



Polski Bank
Komórek Macierzystych
FamiCord Group

POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018

Warszawa, 5 kwietnia 2019 roku

Spis treści

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	13
1.1. Informacje o jednostce	13
1.2. Zmiany w strukturze Grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych.....	14
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
2.1. Kontynuacja działalności.....	15
2.2. Podstawa sporządzenia.....	15
2.3. Połączenia jednostek gospodarczych.....	15
2.4. Wartość firmy	16
2.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	16
2.6. Aktywa niematerialne	16
2.7. Środki trwałe.....	17
2.8. Środki trwałe w budowie	17
2.9. Utrata wartości aktywów	17
2.10. Leasing	18
2.11. Zapasy	18
2.12. Należności krótko- i długoterminowe	18
2.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19
2.14. Rozliczenia międzyokresowe	19
2.15. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	19
2.16. Rezerwy.....	19
2.17. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19
2.18. Podatek dochodowy	20
2.19. Odroczonego podatku dochodowego	20
2.20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i inne inwestycje długoterminowe	20
2.21. Aktywa finansowe.....	21
2.22. Przychody ze sprzedaży.....	22
2.22.1. Przychody z umów z przedsiębiorcami	22
2.22.2. Przychody z umów z klientami indywidualnymi.....	23

2.23. Koszty finansowania zewnętrznego	24
2.24. Odsetki	24
2.25. Dotacje	24
2.26. Dywidendy	24
2.27. Płatności na bazie akcji	24
3. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	25
3.1. Oświadczenie o zgodności	25
3.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE	25
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH	30
4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	33
5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	34
6. PRZYCHODY I KOSZTY	34
6.1. Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej	34
6.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	37
6.3. Przychody i koszty finansowe	38
7. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY	38
8. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	40
9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	40
10. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	41
11. AKTYWA NIEMATERIALNE	42
12. WARTOŚĆ FIRMY	43
13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	44
14. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	46
15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	46
16. AKTYWA FINANSOWE	46
17. CZYNNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	49
18. ZAPASY	50
19. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	50
20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY	52
21. KAPITAŁ WŁASNY	52
21.1. Kapitał zakładowy	52
21.2. Struktura akcjonariatu	53
21.3. Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	55
21.4. Pozostałe kapitały	57
21.5. Zyski zatrzymane	57

22.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	57
23.	REZERWY.....	58
24.	ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	58
25.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	59
26.	INSTRUMENTY POCHODNE.....	60
27.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	60
28.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	61
29.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	61
30.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU	62
31.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE.....	62
32.	INSTRUMENTY FINANSOWE	63
33.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	64
	33.1. Polityka zarządzania ryzykiem.....	64
	33.2. Ryzyko stopy procentowej.....	64
	33.3. Ryzyko walutowe	65
	33.4. Ryzyko kredytowe	65
	33.5. Ryzyko związane z płynnością.....	66
	33.6. Zarządzanie kapitałem	67
34.	PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI.....	67
35.	KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH.....	70
36.	INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	70
37.	INFORMACJA O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	70
38.	INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BRUTTO BIEGŁEGO REWIDENTA	70
39.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO.....	70
40.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	71
41.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	71

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Spółki Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. w dniu 5 kwietnia 2019 roku.

Zarząd:

Jakub Julian Baran

Prezes Zarządu

Tomasz Baran

Członek Zarządu

Marcin Radziszewski

Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.12.2018 badane	31.12.2017 badane
Aktywa trwałe		242 583 385,71	144 110 081,22
Aktywa niematerialne	11	3 757 394,63	3 123 180,47
Wartość firmy	12	1 892 250,88	1 892 250,88
Rzeczowe aktywa trwałe	13	18 728 998,23	15 399 246,59
Należności długoterminowe	14	273 190,42	271 748,55
Inwestycje w spółkach zależnych	16	118 563 578,66	38 534 968,52
Pozostałe aktywa finansowe	16	1 312 655,93	5 570,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	17	96 553 306,15	83 845 814,17
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	1 502 010,81	1 037 302,04
Aktywa obrotowe		40 784 162,50	39 538 741,62
Zapasy	18	2 117 795,10	1 869 245,28
Należności handlowe	19	16 870 704,26	9 360 991,72
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	34 898,00	-
Należności krótkoterminowe inne	19	778 956,28	19 785,38
Pozostałe aktywa finansowe	16	8 774 492,29	12 974 431,46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	4 938 212,53	7 780 475,66
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	17	5 614 679,01	6 602 839,68
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	1 654 425,03	930 972,44
Aktywa razem		283 367 548,21	183 648 822,84

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

Kapitał własny i zobowiązania	Nota	31.12.2018 badane	31.12.2017 badane
Kapitał własny ogółem		117 492 117,72	102 074 704,72
Kapitał podstawowy	21	2 381 527,00	2 367 410,00
Pozostałe kapitały		89 076 185,96	66 136 102,88
Zyski z lat ubiegłych		5 896 281,38	8 294 149,96
Zysk okresu		20 138 123,38	25 277 041,88
Zobowiązania długoterminowe		132 094 612,49	62 384 923,40
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	26 048 604,60	22 355 722,17
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	74 201 323,92	10 762 952,37
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	4 029 120,25	2 474 718,78
Rezerwy długoterminowe	23	31 549,56	181 862,73
Przychody przyszłych okresów	27	27 784 014,16	26 609 667,35
Zobowiązania krótkoterminowe		33 780 818,00	19 189 194,72
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	15 603 479,80	5 370 432,95
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	1 071 771,12	784 042,80
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26	6 798 359,22	3 601 878,12
Zobowiązania budżetowe	26	1 331 047,42	878 116,44
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	26	-	840 601,00
Pozostałe zobowiązania	26	951 000,66	24 800,67
Rezerwy krótkoterminowe	23	3 056 187,15	3 104 263,97
Przychody przyszłych okresów	27	4 968 972,63	4 585 058,77
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	27	-	-
Pasywa razem		283 367 548,21	183 648 822,84

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Nota	01.01.2018 - 31.12.2018 badane	01.01.2017 - 31.12.2017 * badane
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	6.1	96 333 311,62	91 787 290,82
Koszty działalności operacyjnej	6.1	(70 448 846,21)	(60 581 455,06)
Amortyzacja		(4 046 453,00)	(3 354 502,16)
Zużycie materiałów i energii		(16 082 522,31)	(12 752 434,26)
Usługi obce		(22 055 154,78)	(18 762 606,82)
Podatki i opłaty		(415 105,79)	(374 240,77)
Wynagrodzenie		(19 263 223,89)	(17 037 640,09)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(3 997 770,72)	(3 162 278,70)
Pozostałe koszty rodzajowe		(4 588 615,72)	(5 137 752,26)
Zysk ze sprzedaży		25 884 465,41	31 205 835,76
Pozostałe przychody operacyjne	6.2	2 468 988,85	1 386 573,19
Pozostałe koszty operacyjne	6.2	(993 181,67)	(1 502 441,53)
Zysk z działalności operacyjnej		27 360 272,59	31 089 967,42
Przychody finansowe	6.3	1 928 948,54	2 696 214,02
Koszty finansowe	6.3	(4 320 398,32)	(2 001 306,82)
Zysk przed opodatkowaniem		24 968 822,81	31 784 874,62
Podatek dochodowy		(4 830 699,43)	(6 507 832,74)
Zysk za okres sprawozdawczy		20 138 123,38	25 277 041,88
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)			
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Spółki	9	4,25	5,34
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł) z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego (szczegóły w nocie 21.1)	9	3,54	4,45

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2018 -31.12.2018 badane	01.01.2017 -31.12.2017* badane
Zysk netto za okres	20 138 123,38	25 277 041,88
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	11 730,00	1 778 199,97
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Zysk netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**	11 730,00	1 778 199,97
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	-	-
Dochody całkowite razem	20 149 853,38	27 055 241,85

*dane za rok 2018 wg. standardu MSSF 15, dane za rok 2017 wg. standardu MSR 18

**w 2018 roku Zysk/(strata) netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży prezentowana jest w rachunku zysków i strat.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2018	2 367 410,00	66 136 102,88	33 571 191,84	102 074 704,72
MSSF15/MSSF9 - korekta stanu otwarcia	-	-	(2 397 868,58)	(2 397 868,58)
01.01.2018 po korektach	2 367 410,00	66 136 102,88	31 173 323,26	99 676 836,14
Dochody całkowite				
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	20 138 123,38	20 138 123,38
Aktualizacja wyceny akcji	-	11 730,00	-	11 730,00
Podział zysku	-	21 015 703,88	(21 015 703,88)	0,00
Program motywacyjny	-	676 000,00	-	676 000,00
Dywidendy	-	-	(4 261 338,00)	(4 261 338,00)
Podwyższenie kapitału zakładowego	14 117,00	1 236 649,20	-	1 250 766,20
31.12.2018	2 381 527,00	89 076 185,96	26 034 404,76	117 492 117,72

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
01.01.2017	2 367 410,00	51 714 906,18	28 335 822,69	82 418 138,87
Dochody całkowite				
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	25 277 041,88	25 277 041,88
Aktualizacja wyceny akcji	-	1 778 199,97	-	1 778 199,97
Podział zysku	-	11 518 996,73	(11 518 996,73)	0,00
Program motywacyjny	-	1 124 000,00	-	1 124 000,00
Dywidendy	-	-	(8 522 676,00)	(8 522 676,00)
31.12.2017	2 367 410,00	66 136 102,88	33 571 191,84	102 074 704,72

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2018 - 31.12.2018 badane	01.01.2017 - 31.12.2017 badane
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	24 968 822,81	31 784 874,62
Korekty:	(12 136 364,30)	(14 160 347,29)
Amortyzacja	4 046 453,00	3 354 502,16
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(7 944,43)	346 652,67
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(360 521,13)	(711 093,16)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 066 214,04	(485 332,72)
Zmiana stanu rezerw	(198 389,99)	245 456,00
Zmiana stanu zapasów	(248 549,82)	(872 712,59)
Zmiana stanu należności	(7 780 199,31)	(1 072 931,44)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	4 515 564,35	622 106,04
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(15 527 190,35)	(17 397 923,98)
Inne korekty	358 199,34	1 810 929,73
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	12 832 458,51	17 624 527,33
Podatek dochodowy zapłacony	(1 321 962,00)	(1 275,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 510 496,51	17 623 252,33
<i>Działalności inwestycyjna</i>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	322 101,73	264 974,39
Inne wpływy inwestycyjne	2 741 189,39	2 009 898,45
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	(5 420 409,87)	(4 443 174,48)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(79 654 672,07)	(6 427 415,90)
Udzielone pożyczki	(2 091 714,50)	(2 153 065,56)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(84 103 505,32)	(10 748 783,10)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2018 - 31.12.2018 badane	01.01.2017 - 31.12.2017 badane
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 250 766,20	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	89 141 774,77	13 492 581,88
Dotacje	2 015 873,73	1 560 000,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(4 261 338,00)	(8 522 676,00)
Splaty kredytów i pożyczek	(15 620 818,55)	(5 472 380,44)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(298 630,00)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(940 921,46)	(782 568,71)
Odsetki	(907 453,05)	(768 645,12)
Inne wydatki finansowe	(927 137,96)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	69 750 745,68	(792 318,39)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 842 263,13)	6 082 150,84
Środki pieniężne na początek okresu	7 780 475,66	1 698 324,82
Środki pieniężne na koniec okresu	4 938 212,53	7 780 475,66

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane sprawozdanie finansowe spółki Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. (zwanej „Polski Bank Komórek Macierzystych”, „Spółką”, „Emitentem” lub „jednostką”) przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych, obejmujące dane za 2018 rok i za 2017 rok oraz noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych.

Rokiem obrotowym dla Spółki jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Pozycje sprawozdania finansowego Spółki są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Spółka (w „walucie funkcjonalnej”). Sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Spółki.

Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 5 kwietnia 2019 roku.

1.1. Informacje o jednostce

Prezentowane sprawozdanie dotyczy jednostki o nazwie Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. (PBKM S.A.) z siedzibą w Warszawie przy al. Jana Pawła II 29.

Na mocy uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 2 kwietnia 2003 roku dokonano przekształcenia Spółki Polski Bank Komórek Macierzystych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Polski Bank Komórek Macierzystych Spółka Akcyjna. Spółka zawarta została na czas nieograniczony.

W dniu 28 czerwca 2003 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy z siedzibą w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000166106.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 017452559 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 525-22-39-973.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 86.90.E,
- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej PKD 86.90,
- praktyka lekarska specjalistyczna PKD 86.22.Z,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii PKD 72.11.Z,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z,
- produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych PKD 21.10.Z,
- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych PKD 21.20.Z,
- pozostałą działalność wydawnicza PKD 58.19.Z,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw, kongresów PKD 82.30.Z.

W trakcie okresu sprawozdawczego głównym przedmiotem działalności Spółki było:

- pobieranie, preparatyka i przechowywanie komórek macierzystych, pobieranych z krwi pępowinowej.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Organ	Funkcja	Imię i nazwisko
Zarząd	Prezes Zarządu	Jakub Julian Baran
	Członek Zarządu	Tomasz Baran
	Członek Zarządu	Marcin Radziszewski
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Michał Kowalczewski
	Członek Rady Nadzorczej	Witold Ryszard Kaszuba
	Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Adam Modzelewski
	Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Masłowska
	Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Jakubiak
	Członek Rady Nadzorczej	Konrad Milterski

1.2. Zmiany w strukturze Grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych:

- W dniu 17 maja 2018 roku spółka w 100% zależna Emitenta tj. Famicord AG z siedzibą w Zurychu zawarła z Biocell Center SPA (Biocell Center) oraz MGR Srl (łącznie jako Sprzedający) umowę nabycia 100% akcji w szwajcarskiej spółce Biocell Lugano SA. Na podstawie Umowy Nabycia Spółka Zależna nabywa od Sprzedających wszystkie akcje w Biocell Lugano za cenę 1,6 mln EUR. Wraz z zawarciem Umowy Nabycia Biocell Lugano zawarła z Biocell Center umowę licencyjną na korzystnie z patentu posiadanego przez Biocell Center dotyczącego innowacyjnej metody pozyskiwania komórek macierzystych z płynu owodniowego i łożyska.
- W dniu 12 lipca 2018 roku Spółka zawarła z REF IV Luxembourg S.à r.l, KTOG Sociedade Unipessoal Lda, Proyectos Elso SL oraz dwoma osobami fizycznymi umowę sprzedaży 5.200.999 akcji w spółce Stemlab, S.A. z siedzibą w Cantanhede, Portugalia stanowiących ok. 99,99% kapitału zakładowego oraz głosów. Przeniesienie własności było uzależnione od wystąpienia szeregu okoliczności o charakterze formalnym oraz prawnym, jak również od ziszczenia się warunków zawieszających w postaci (i) uzyskania przez Spółkę finansowania na wspomniany zakup oraz (ii) uzyskania zezwolenia Portugalskiego Urzędu Ochrony Konkurencji na przejęcie przez Emitenta kontroli nad Stemlab, S.A. W dniu 17 sierpnia 2018 roku Portugalski Urząd Ochrony Konkurencji (Autoridade da Concorrência) podjął decyzję o braku sprzeciwu wobec transakcji regulowanej umową wskazaną. W dniu 24 września 2018 r. Spółka dokonała zapłaty ostatecznej ceny w wysokości 17,5 mln EUR, co na dzień sporządzenia niniejszego raportu stanowi równowartość ok. 75,1 mln PLN za 5.200.999 akcji Stemlab, S.A. z siedzibą w Cantanhede, Portugalia, stanowiących ok. 99,99% kapitału zakładowego Stemlab, S.A. Następnie w dniu 24 września 2018 r. Spółka zbyła na rzecz osoby fizycznej będącej członkiem Rady Dyrektorów oraz pełniącej funkcję dyrektora zarządzającego (CEO) Stemlab, S.A. 229.456 akcji Stemlab, S.A., stanowiących ok. 4,41% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów za cenę w łącznej wysokości 0,75 mln EUR, co na dzień sporządzenia niniejszego raportu stanowi równowartość ok. 3,2 mln PLN. W wyniku dokonanych transakcji na dzień publikacji niniejszego raportu PBKM S.A. posiadał 95,58% akcji spółki Stemlab, S.A.
- W dniu 29 października 2018 roku nastąpiło połączenie hiszpańskiego banku tkanek i komórek Sevibe Cells S.L. oraz Sevibe Testing S.L.U., spółki prowadzącej laboratorium diagnostyczne.

- W dniu 29 listopada 2018 Biocell Lugano S.A., spółka pośrednio zależna od Emitenta poprzez Famicord AG, zmieniła nazwę na Famicord Suisse S.A. jako efekt systematycznej budowy wizerunku Grupy Famicord.
- Po dniu bilansowym, 25 stycznia 2019 roku spółka zależna Sevibe Cells S.L. zawarła umowę z dotychczasowymi Akcjonariuszami spółki IVI Cordon S.A. na podstawie, której sprzedano na rzecz Sevibe Cells S.L. 57.190 akcji w spółce IVI Cordon S.A. z siedzibą w Madrycie, stanowiących 95% kapitału zakładowego oraz głosów. Łączna wartość transakcji wyniosła 1,705 mln EUR, na którą złożyły się cena zapłaty za Akcje i przejęcie pożyczki udzielonej IVI Cordon. Płatność ceny jak również przeniesienie własności Akcji nastąpiły w dniu zawarcia Umowy. Łączna wartość ceny sprzedaży oraz Pożyczki stanowi równowartość ok. 7,3 mln zł. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Grupy Kapitałowej Emitenta obejmujących niezabezpieczoną pożyczkę celową udzieloną przez Emitenta Sevibe Cells S.L. na warunkach rynkowych. Wraz z Umową zawarta została pomiędzy IVI Cordon a Equipo IVI wieloletnia umowa dotycząca w szczególności uzgodnienia wyłączności w zakresie świadczenia usług bankowania komórek macierzystych z wykorzystaniem sieci klinik należącej do Equipo IVI na rynku hiszpańskim. Umowa ta została zawarta na standardowych dla tego rodzaju umów warunkach.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

2.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w obu prezentowanych okresach.

2.3. Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Spółkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych

do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisana w MSSF.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Spółkę przeszacowuje się do wartości godziwej na dzień przejęcia, a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

2.4. Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu (patrz nota 12) pomniejszonego o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

2.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą pomiaru jednostki oraz walutą sprawozdawczą niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie waluty funkcjonalnej obowiązującym na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztów historycznych w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia początkowej transakcji. Pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia ustalenia takiej wartości godziwej.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w kapitałach własnych oraz w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

2.6. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych. Początkowe ujęcie aktywa niematerialne następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym aktywa niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa niematerialne są amortyzowane liniowo.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- oprogramowanie komputerowe - od 2 do 5 lat,
- inne aktywa niematerialne - od 2 do 5 lat.

Zgodnie z zasadami rachunkowości koszty badań i rozwoju są ujmowane w wyniku finansowym okresu w którym zostały poniesione, a od momentu rozpoczęcia fazy rozwoju (ściśle określonej przez wymogi standardu) poniesione koszty powinny być kapitalizowane jako wartości niematerialne. Zarząd dokonuje osądu dotyczącego prawidłowego ustalenia momentu, od którego ponoszone nakłady powinny być kapitalizowane i ujmuje dla każdego projektu osobny składnik wartości niematerialnych. Osąd ten obejmuje między innymi ocenę, czy:

- istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- jednostka ma zamiar ukończenia składnika aktywów niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- składnik aktywów niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- zapewniona jest dostępność środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych podczas prac rozwojowych, które to nakłady można przyporządkować do składnika wartości niematerialnych.

2.7. Środki trwałe

Środki trwałe wycenia się w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczas naliczone odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży lub gdy zostanie usunięty z bilansu.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych stanowiące różnice pomiędzy przychodami ze sprzedaży i wartością bilansową zbywanego środka trwałego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo, a okres ich amortyzacji kształtuje się następująco:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej - od 10 do 40 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny – od 5 do 20 lat,
- środki transportu – od 2 do 7 lat,
- inne środki trwałe – od 3 do 20 lat.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej odnoszone są jednorazowo w koszty.

2.8. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

2.9. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów trwałych i aktywów niematerialnych. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu

utruty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

2.10. Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub aktywa niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków, wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, na rzecz Spółki, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.11. Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższej od ceny sprzedaży. Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego stanu ujmowane są metodą "pierwsze weszło - pierwsze wyszło".

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Jeżeli w trakcie trwania roku obrotowego ma miejsce zdarzenie powodujące spadek wartości księgowej zapasów, dokonywane są odpisy aktualizujące ich wartość. Jeżeli nie istnieją już okoliczności, które uprzednio spowodowały odpisanie wartości zapasów poniżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, odpisaną kwotę eliminuje się tak, aby nowa wartość bilansowa równała się cenie nabycia lub kosztowi wytworzenia lub zaktualizowanej wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

Dokonane w ten sposób odwrócenie odpisu jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.12. Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartości tak prezentowane nie różnią się w sposób istotny od wartości wycenianych według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Wysokość odpisu aktualizującego wartość należności ustalana jest zgodnie z lokalnymi uwarunkowaniami prawnymi oraz z uwzględnieniem specyfiki postanowień umów.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

2.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

Do dnia 1 stycznia 2018 roku środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane były według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

2.14. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

2.15. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Spółka, w czynnych rozliczeniach międzyokresowych, prezentuje jako „Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich” kwoty rozpoznanych przychodów według stopnia zaawansowania wykonania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują przychody przyszłych okresów, stanowiące otrzymane od klientów przedpłaty na poczet usługi przechowywania za okresy wskazane w indywidualnych umowach, które rozpoznawane są jako przychód proporcjonalnie w okresie, którego dotyczą.

Szczegóły polityki rozpoznawania przychodów przedstawione zostały w punkcie 2.22. niniejszego sprawozdania.

2.16. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółkach ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Na dzień bilansowy przeprowadza się weryfikację stanu rezerw, dokonując w razie konieczności odpowiednich korekt w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej wiarygodnego szacunku ich wartości. Zmiany stanu rezerw odnoszone są bezpośrednio na odpowiednią pozycję kosztów, na które rezerwa ta została utworzona.

2.17. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według wartości godziwej, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem. Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

2.18. Podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

2.19. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczonego podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych, udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy termin odwracania się różnic przejściowych podlega kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych, przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wspomniane różnice i straty (chyba, że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową).

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Spółka dokonuje kompensaty aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego i prezentuje wynik tej kompensaty odpowiednio w aktywach lub pasywach bilansu.

2.20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych i inne inwestycje długoterminowe są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

2.21. Aktywa finansowe

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, Spółka wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Wycena po początkowym ujęciu

(i) Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI”, ang. solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości prezentuje się w pozycji „odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”.

W szczególności, w tej kategorii Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe poza należnościami podlegającymi faktoringowi (zob. pkt (iii) poniżej),
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacyjny SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jako „utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych”, środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

(ii) Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/(straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji „przychody z tytułu odsetek”. Odpisy z tytułu utraty wartości prezentuje się w pozycji „odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”.

(iii) Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W szczególności Spółka zalicza do tej kategorii następujące instrumenty:

- należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanemu regularnie w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności; oraz
- pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmian oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji „Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych” w okresie, w którym wystąpiły. Te zyski /straty z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczonych do tej kategorii.

Polityka rachunkowości stosowana do 1 stycznia 2018 roku, która odnosiła się do MSR 39

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych, za wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Pożyczki udzielone i należności własne – są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.
- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – są wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – są wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w całkowitych dochodach.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

2.22. Przychody ze sprzedaży

2.22.1. Przychody z umów z przedsiębiorcami

Ze względu na istniejący rynek i obowiązujące wzorce umów dla tego typu usług, przychody z tytułu pobrania, badań i preparatyki ustala się odrębnie od przychodów z przechowywania.

Przychody z usług badań i preparatyki komórek w wysokości uzgodnionej w umowie ceny jednostkowej za próbkę rozpoznaje się w momencie wykonania usługi.

Przychody z usług przechowywania komórek ustala się w proporcji do uzgodnionej w umowie ceny za przechowywanie próbki w uzgodnionym cyklu rozliczeniowym według stopnia zaawansowania mierzonych czasem. W wyniku finansowym okresu uwzględnia się różnicę pomiędzy przychodami wyliczonymi dla każdej próbki na koniec okresu a ewentualnymi przychodami bieżącego cyklu rozliczeniowego ujętymi we wcześniejszych okresach.

2.22.2. Przychody z umów z klientami indywidualnymi

Do rozpoznawania przychodów z klientami indywidualnymi jednostka stosuje MSSF 15, zgodnie z którym rozpoznaje przychody odpowiednio z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów opisanymi w tym standardzie, polegającym na:

- 1) Identyfikacji kontraktu z klientem;
- 2) Identyfikacji odrębnych obowiązków świadczenia w kontrakcie;
- 3) Ustalenia ceny transakcyjnej;
- 4) Alokacji ceny transakcyjnej do odrębnych obowiązków świadczenia;
- 5) Ustalenia okresu lub momentu ujęcia przychodów z realizacji poszczególnych obowiązków świadczenia.

1) Identyfikacja kontraktu z klientem

Zasady opisane poniżej dotyczą umów o pobranie, preparatykę, badania i przechowywanie materiału biologicznego z popłodu, zawieranych przez spółkę z klientami indywidualnymi. Negocjowane równolegle umowy sprzedaży innych produktów i usług, w szczególności: testów genetycznych, ubezpieczeń rozpatrywane są odrębnie. Umowa wchodzi w życie z chwilą pobrania materiału biologicznego, zawarta jest na czas nieokreślony, przyjmujemy, że okres umowy wynosi 18 lat, chyba, że została przedpłacona na dłuższy okres.

2) Identyfikacja odrębnych obowiązków świadczenia w kontrakcie

Umowy obejmują jedno lub dwa z następujących świadczeń:

- Pobranie, preparatykę, badania i kwalifikację materiału biologicznego do przechowania;
- Przechowywanie materiału biologicznego.

3) Ustalenie ceny transakcyjnej

Wartością umowy jest suma kwot należnych z tytułu realizacji wynikających z niej świadczeń w okresie jej trwania. W przypadku standardowej oferty są to opłaty dotyczące pobrania, preparatyki, badania i kwalifikacji materiału biologicznego do przechowania oraz opłata z tytułu przechowywania w okresie 18 lat, chyba że umowa została przedpłacona na dłuższy okres.

Szacując całkowitą cenę transakcyjną Spółka określa najniższą kwotę przychodów jaką może osiągnąć, określając przychód z przechowywania w formule przedpłaty na okres 18 lat. Różnica pomiędzy tak ustaloną ceną transakcyjną, a wynagrodzeniem otrzymanym w trakcie trwania umowy dla innych formuł płatności (np. płatność w modelu abonamentowym) stanowić będzie wynagrodzenie zmienne, którego realizacja uzależniona jest od preferencji klienta odnośnie wybranego modelu płatności. Ta część wynagrodzenia zmiennego będzie rozpoznawana w momencie, gdy zniknie niepewność co do jej odwrócenia się w przyszłości. W przypadku rezygnacji klienta przed zakładanym okresem 18 lat przychód z umowy jest równy wartości zafakturowanej w okresie trwania tej umowy.

4) Alokacja ceny transakcyjnej do odrębnych obowiązków świadczenia

Alokacja ceny transakcyjnej dokonywana jest w oparciu o jednostkowe ceny hurtowe, skorygowane o koszty bezpośrednie i pośrednie jakie pojawiają się wyłączenie w związku z obsługą rynku detalicznego oraz o marżę oczekiwaną na rynku detalicznym.

5) Ustalenie okresu lub momentu ujęcia przychodów z realizacji poszczególnych obowiązków świadczenia

Spółka dla głównych obowiązków świadczenia w kontrakcie będzie przyjmować następujące metody pomiaru stopnia spełnienia obowiązku:

- Dla obowiązku świadczenia, jakim jest uzyskanie materiału biologicznego nadającego się do wykorzystania odzwierciedleniem stopnia wypełnienia przez Grupę obowiązku będzie ujęcie przychodu w momencie zakończenia poszczególnych czynności na bazie oszacowanego stopnia zaawansowania usługi na te momenty.
- Dla obowiązku świadczenia, jakim jest przechowywanie materiału biologicznego, odzwierciedleniem stopnia wypełniania tego obowiązku jest upływ czasu w stosunku do łącznego oszacowanego okresu przechowywania ustalonego zgodnie z wytycznymi w punkcie 3).

Wartość przyszłych przychodów z umów konsumenckich w okresie ich trwania Emitent przedstawia w czynnych i biernych rozliczeniach międzyokresowych w pozycji „Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich” oraz „Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich”.

W przypadku zmiany formy płatności przez klienta w trakcie okresu trwania umowy tj. przejście z modelu przedpłaconego na abonament i odwrotnie Emitent takiej zmiany nie traktuje jako oddzielnej umowy. Wpływ takiej zmiany na cenę transakcyjną oraz na dokonywaną przez jednostkę ocenę stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia ujmuje się jako korektę przychodów (jako ich zwiększenie lub zmniejszenie) na dzień zmiany umowy (tj. dokonuje się łącznej korekty przychodów).

2.23. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowe obejmują odsetki od pożyczek i kredytów, różnice kursowe od pożyczek i kredytów oraz straty na instrumentach pochodnych, które ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub aktywów niefinansowych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

2.24. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe. Przychody z tytułu odsetek prezentowane są w pozycji przychodów finansowych.

2.25. Dotacje

Dotacje do aktywów, które mają na celu finansowanie aktywów trwałych, a dokładnie ich zakup, wytworzenie, budowę lub ulepszenie są prezentowane jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób systematyczny ujmowane w zysku lub stracie na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów sfinansowanego dotacją.

2.26. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników/Akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy. Płatności dywidendy na rzecz udziałowców ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez udziałowców Spółki.

2.27. Płatności na bazie akcji

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Szczegóły dotyczące określania wartości godziwej płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych znajdują się w nocie 33.

Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określona w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań jednostki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

3. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

3.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

W niniejszym Sprawozdaniu Finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 r.:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Spółka zastosowała MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r. Szczegółowe ujawnienie na temat wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w Nocie 3.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zastępuje MSR 18 i MSR 11 oraz odpowiednie interpretacje. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usługami na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu. Spółka zastosowała MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Szczegółowe ujawnienie na temat wpływu MSSF 15 na sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w Nocie 3.
- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych

objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Spółka zastosowała Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

- Zmiana do MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach* wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach. Spółka zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9. Spółka zastosowała wspomniane zmiany od 1 stycznia 2018 r.
- Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Spółka zastosowała powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej od 1 stycznia 2018 r. (dotyczy zmian do MSSF 1 oraz MSR 28).
- Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Spółka zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej od 1 stycznia 2019 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- KIMSF 22: *Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe* wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Spółka zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe. Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.
- Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli

spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie. Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi. Spółka zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego* wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.
- *Roczne zmiany do MSSF 2015 – 2017* Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r.
- MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” - w wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”. Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas

stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowie zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

W roku 2016 został opublikowany nowy Standard Rachunkowości nr 16 (MSSF 16) dotyczący leasingu. Obowiązuje on spółki raportujące i przygotowujące sprawozdania według MSR/MSSF od 1 stycznia 2019. Przez wprowadzenie MSSF 16 wyeliminowane zostało pojęcie leasingu operacyjnego. Wszystkie użytkowane aktywa i związane z tym zobowiązania dotyczące zapłaty czynszu muszą zostać ujawnione w sprawozdaniu.

Spółka dokonała ponownej analizy zawartych umów wynajmu. Po przyjęciu MSSF 16 Spółka będzie ujawniała zobowiązanie z tytułu wynajmu długoterminowego w bilansie Spółki. Zobowiązanie z tytułu leasingu zostało wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16. Dla potrzeb prezentacji wpływu w tabelach na kolejnych stronach zastosowano dyskontowanie przy zastosowaniu krańcowej stopy dyskontowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018. Natomiast aktywa z tytułu użytkowania przedmiotu umowy wycenia się według kosztu. Na dzień 1 stycznia 2019 Spółka przyjęła ujęcie aktywa w wysokości zobowiązań skorygowanych o ewentualne kwoty ujęte w bilansie.

Ponadto Spółka odstąpiła od analizy umów, które już wcześniej zostały zakwalifikowane jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17. Dla niezakończonych na dzień 1 stycznia 2019 umów leasingu finansowego wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu pozostanie wyceniona jak dotychczas przewidywał to MSR 17. Na dzień 1 stycznia 2019 Spółka nie korzystała z formy finansowania jaką jest leasing operacyjny, a wszystkie zawarte umowy leasingowe miały formę leasingu finansowego.

Wdrożenie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków, osądów i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m.in.:

- ocenę czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16,
- ustalenie okresu obowiązywania umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia),
- ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- ustalenie stawki amortyzacji.

Zidentyfikowane umowy dotyczą wynajmu lokali w celach biurowych oraz pomieszczeń laboratoryjnych. Pozostała część zawartych umów dotyczy przedmiotów o niskiej wartości (poniżej 5.000 USD) oraz umów krótkoterminowych, gdzie data końcowa leasingu upływa w ciągu najbliższych 12 miesięcy i dla tych umów Spółka skorzystała ze zwolnienia z obowiązku ujawniania ich w sprawozdaniu.

Spółka przeanalizowała zawarte dotychczas umowy pod względem spełniania definicji leasingu. A mianowicie czy spełnione są wszystkie następujące warunki:

- Czy składnik jest zdefiniowany?
- Czy Spółka ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych?
- Czy Spółka ustala w jaki sposób i dla jakich celów używany jest składnik aktywów?

Do ustalenie płatności leasingowych Spółka wzięta pod uwagę

- Płatności stałe,
- Płatności zmienna uzależnione od stopy lub indeksu,
- Gwarancje wartości rezydualnej,
- Cenę wykonania opcji zakupu,
- Kary za rozwiązanie umowy.

Do ustalenia okresu leasingu spółka przyjęła całkowity nieodwoływalny okres w jakim spółka ma prawo do korzystania z danego aktywa.

Stopa dyskontowa została ustalona przez Spółkę jako Krańcowa Stopa Leasingobiorcy odpowiadająca Krańcowej Stopie Pożyczkowej na moment rozpoczęcia leasingu. Wysokość średniorocznej krańcowej stopy na datę wdrożenia standardu kształtowała się na poziomie 2,38% dla kontraktów w EUR. Dla poszczególnych kontraktów o w miarę podobnych cechach, postanowiono skorzystać z rozwiązania w postaci zastosowania jednolitej stopy dyskontowej.

Wpływ na sprawozdanie finansowe

Ze względu na fakt, iż wynajem długoterminowy był ważnym źródłem finansowania dla Spółki umożliwiającym otrzymanie prostego dostępu do nieruchomości to implementacja MSSF 16 będzie miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki. Spowoduje wzrost wartości aktywów trwałych oraz zobowiązań, tym samym spowoduje wzrost sumy bilansowej Spółki, a także wpłynie na wielkość niektórych wskaźników finansowych w szczególności wskaźników zadłużenia oraz rentowności. Prognozuje się wzrost poziomu amortyzacji oraz wielkości EBITDA.

W oparciu o przeprowadzone analizy potwierdzono, że wdrożenie MSSF 16 nie będzie miało wpływu na zyski zatrzymane i kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019 r. z uwagi na ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu w takiej samej wysokości. Spółka przeanalizowała wpływ tych zmian na spełnienie kowenantów zawartych w umowach kredytowych i nie stwierdziła ryzyka ich naruszenia.

Wpływ na bilans na dzień 1 stycznia 2019 roku w tys. PLN.

Pozycje bilansowe	Wartości
Aktywa	
Prawo do użytkowania aktywa, w tym z tyt. umów dot.:	11 312,4
Nieruchomości	11 312,4
Środki transportu	0
Aktywa razem	11 312,4
Zobowiązania	
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	10 119,4
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	1 193,0
Zobowiązania razem	11 312,4

Pozostałe, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH

W omawianym okresie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji danych związanych z wejściem w życie standardu MSSF 15 oraz standardu MSSF 9.

Spółka zastosowała MSSF 15 do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku. Standard wprowadza jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. Podstawową zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodu w taki sposób, aby odzwierciedlał transfer przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej realną wartość wynagrodzenia, do którego Spółka oczekuje mieć prawo za te towary lub usługi.

Spółka zgodnie ze standardem MSSF 15 rozpoznaje przychody zgodnie z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów opisanymi w MSSF 15, polegającym na:

- 1) Identyfikacji kontraktu z klientem;
- 2) Identyfikacji odrębnych obowiązków świadczenia w kontrakcie;
- 3) Ustalenia ceny transakcyjnej;
- 4) Alokacji ceny transakcyjnej do odrębnych obowiązków świadczenia;
- 5) Ustalenia okresu lub momentu ujęcia przychodów z realizacji poszczególnych obowiązków świadczenia.

1) Identyfikacja kontraktu z klientem

Zasady opisane poniżej dotyczą umów o pobranie, preparatykę, badania i przechowywanie materiału biologicznego z popłodu, zawieranych przez spółkę z klientami indywidualnymi. Negocjowane równolegle umowy sprzedaży innych produktów i usług, w szczególności: testów genetycznych, ubezpieczeń rozpatrywane są odrębnie. Umowa wchodzi w życie z chwilą pobrania materiału biologicznego, zawarta jest na czas nieokreślony, przyjmujemy, że okres umowy wynosi 18 lat (wówczas dziecko, którego materiał biologiczny został pozyskany, osiąga dorosłość), chyba, że została przedłużona na dłuższy okres.

2) Identyfikacja odrębnych obowiązków świadczenia w kontrakcie

Umowy obejmują jedno lub dwa z następujących świadczeń:

- Pobranie, preparatykę, badania i kwalifikację materiału biologicznego do przechowania;
- Przechowywanie materiału biologicznego.

3) Ustalenie ceny transakcyjnej

Wartością umowy jest suma kwot należnych z tytułu realizacji wynikających z niej świadczeń w okresie jej trwania. W przypadku standardowej oferty są to opłaty dotyczące pobrania, preparatyki, badania i kwalifikacji materiału biologicznego do przechowania oraz opłata z tytułu przechowywania w okresie 18 lat, chyba że umowa została przedłużona na dłuższy okres.

Szacując całkowitą cenę transakcyjną Spółka określa najniższą kwotę przychodów jaką może osiągnąć, określając przychód z przechowywania w formule przedpłaty na okres 18 lat. Różnica pomiędzy tak ustaloną ceną transakcyjną, a wynagrodzeniem otrzymanym w trakcie trwania umowy dla innych formuł płatności (np. płatność w modelu abonamentowym) stanowić będzie wynagrodzenie zmienne, którego realizacja uzależniona jest od preferencji klienta odnośnie wybranego modelu płatności. Ta część wynagrodzenia zmiennego będzie rozpoznawana w momencie, gdy zniknie niepewność co do jej odwrócenia się w przyszłości.

4) Alokacja ceny transakcyjnej do odrębnych obowiązków świadczenia

Alokacja ceny transakcyjnej dokonywana jest w oparciu o jednostkowe ceny hurtowe, skorygowane o koszty bezpośrednie i pośrednie jakie pojawiają się wyłączenie w związku z obsługą rynku detalicznego oraz o marżę oczekiwaną na rynku detalicznym.

5) Ustalenie okresu lub momentu ujęcia przychodów z realizacji poszczególnych obowiązków świadczenia

Spółka dla głównych obowiązków świadczenia w kontrakcie będzie przyjmować następujące metody pomiaru stopnia spełnienia obowiązku:

- Dla obowiązku świadczenia, jakim jest uzyskanie materiału biologicznego nadającego się do wykorzystania odzwierciedleniem stopnia wypełnienia przez Grupę obowiązku będzie ujęcie przychodu w momencie zakończenia poszczególnych czynności na bazie oszacowanego stopnia zaawansowania usługi na te momenty.
- Dla obowiązku świadczenia, jakim jest przechowywanie materiału biologicznego, odzwierciedleniem stopnia wypełniania tego obowiązku jest upływ czasu w stosunku do łącznego oszacowanego okresu przechowywania ustalonego zgodnie z wytycznymi w punkcie 3).

Spółka stosuje MSSF 15 do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z paragrafem MSSF 15C3.b) Spółka stosuje niniejszy MSSF retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych w rocznym okresie sprawozdawczym, w którym przypada dzień pierwszego zastosowania. Jednocześnie w ramach tej przejściowej metody, Spółka stosuje niniejszy standard retrospektywnie jedynie do umów, które nie są zakończone na dzień pierwszego zastosowania, tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku.

	Standard obowiązujący do końca 2017	Standard obowiązujący od 01.2018
Podejście do umowy	Jednolity kontrakt bez wyodrębnienia oddzielnych świadczeń	Wyodrębnienie w kontrakcie jednego lub dwóch świadczeń: - Pobranie, preparatyka, badania i kwalifikacja materiału biologicznego do przechowania - Przechowywanie materiału biologicznego
Szacowany okres trwania kontraktu (abonament)	Różny na poszczególnych rynkach Zakładany czas trwania kontraktu wydłużany co roku dla nowo zawartych umów na podstawie danych historycznych	Spójny na wszystkich rynkach okres 18 lat Brak corocznego wydłużania okresu trwania kontraktu dla nowych umów
Całkowity przychód z umowy (abonament)	Obejmuje wszystkie należne przychody związane z usługą pobrania, preparatyki i przechowywania komórek wynikające z treści umowy w szacowanym okresie trwania kontraktu, <u>przy założeniu że przychody z przechowywania, prognozuje się w kwocie nominalnej na podstawie cennika.</u>	Suma kwot należnych z tytułu realizacji umowy i wynikających z niej świadczeń w zakładanym okresie jej trwania, <u>przy założeniu że przychód z przechowywania określony jest w formule przedpłaty na okres 18 lat (zawierający dyskonto względem opłat rocznych w wysokości ok. 40%)</u>

Alokacja ceny transakcyjnej	Brak	Cena transakcyjna alokowana w oparciu o ceny hurtowe, skorygowane o koszty bezpośrednie i pośrednie dotyczące rynku detalicznego
Moment ujęcia przychodów dla umów B2C	Przychody ustala się w relacji do całkowitego przychodu z umowy w szacowanym okresie jej trwania według stopnia zaawansowania wykonania usługi mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.	Przychody z preparatyki rozpoznane w momencie wykonania usługi - ich wysokość określona jest w oparciu o alokację ceny transakcyjnej Przychody z przechowywania rozłożone liniowo w czasie trwania kontraktu
Wpływ zmiany zasad na przychody rozpoznawane z umów B2C		Spadek przychodów z nowych umów i wzrost z umów zawartych do końca 2017 roku Wyższe rezerwy na churn* związane z wydłużeniem zakładanego okresu trwania umowy, pomimo przyjęcia do kalkulacji przychodów wartości jak dla 18-letnich przedpłat

* Churn to rezygnacja z przechowywania po wykonaniu usługi preparatyki pobranego materiału nie wynikająca z wyników badań laboratoryjnych.

MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” wprowadza zmiany w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych, metod wyceny (według zamortyzowanego kosztu oraz według wartości godziwej), zasad utraty wartości aktywów finansowych (w miejsce modelu strat poniesionych ma być stosowany model straty oczekiwanej) oraz klasyfikacji instrumentów finansowych. Ze względu na nieznaczny wpływ Spółka stosuje standard MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównawczych. Korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone 1 stycznia 2018 roku z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

Zgodnie z nowymi zasadami utraty wartości aktywów finansowych, Spółka jest zobowiązana do tworzenia odpisów aktualizujących w oparciu o oczekiwane straty kredytowe mogące się pojawić na przestrzeni całego życia danego instrumentu, natomiast jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem znacząco nie wzrosło, to Spółka wycenia odpis z tytułu straty na tym instrumencie w kwocie równej 12 miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym.

Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych, za wyjątkiem należności handlowych:

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy);
- Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Spółka uwzględnia następujące przesłanki przy dokonywaniu tej oceny:

- pożyczka jest przeterminowana o co najmniej 30 dni;
- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika;
- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy, np. wypowiedzenie umowy pożyczki, naruszenie jej warunków czy renegotiacja warunków ze względu na trudności finansowe itp.
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

Spółka przeprowadziła analizę wpływu oczekiwanych strat w zakresie należności krótkoterminowych używając uproszczoną metodę, dopuszczoną do stosowania przez MSSF 9 w stosunku do krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług w zakresie wpływu oczekiwanych strat. Analiza wykazała, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług odpis z tytułu utraty wartości zwiększy zyski zatrzymane o 550 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany standardów na poszczególne dane bilansowe:

	31.12.2017 bez wpływu MSSF15	Wpływ MSSF 15	Wpływ MSSF 9	01.01.2018 przekształcone
Aktywa trwałe	144 110 081,22			138 970 472,72
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	83 845 814,17	(5 139 608,50)		78 706 205,67
Aktywa obrotowe	39 538 741,62			38 871 284,56
Należności handlowe	9 360 991,72		549 482,30	9 910 474,02
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 602 839,68	(1 216 939,36)		5 385 900,32
AKTYWA RAZEM	183 648 822,84			177 841 757,28
Kapitał własny	102 074 704,72			99 676 836,15
Zyski zatrzymane	33 571 191,84	(2 947 350,88)	549 482,30	31 173 323,26
Zobowiązania długoterminowe	62 384 923,40			58 400 428,74
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 355 722,17	(691 354,00)		21 664 368,17
Przychody przyszłych okresów	26 609 667,35	(3 293 140,66)		23 316 526,69
Zobowiązania krótkoterminowe	19 189 194,72			19 764 492,40
Przychody przyszłych okresów	4 585 058,77	575 297,68		5 160 356,45
PASYWA RAZEM	183 648 822,84			177 841 757,29

Stosując standard MSR 39 odpis na należności wynosiłby 971 tys. zł, natomiast stosując standard MSSF 9 saldo odpisu na należności wynosi 421 tys. zł. Wpływ zastosowania nowego standardu wynosi 550 tys. zł.

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe mogą odbiegać od rzeczywistych wyników. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia

podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Podstawowe obszary, w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe to:

- Szacowana utrata wartości firmy - Spółka corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, zgodnie z zasadą rachunkowości przedstawioną w punkcie 2.4. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, czyli spółek, do których odnosi się wartość firmy, wyliczana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Szczegółowe informacje dotyczące wartości firmy zaprezentowane zostały w nocie 12 niniejszego sprawozdania.
- Szacowana utrata wartości przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejęciu jednostki zależnej – Spółka rocznie testuje wartość przyszłych wpływów z rocznych kontraktów rozpoznanych na przejęciu jednostki zależnej pod kątem utraty wartości.
- Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych - na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne szacowana jest przy wykorzystaniu metodologii opisane w punkcie 2.9.
- Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji. Szczegóły dotyczące okresów amortyzacji zostały przedstawione w punkcie 2.6 i 2.7.
- Szacowane okresy długości trwania kontraktu oraz szacowanie przyszłych kosztów kontraktu – szczegółowe informacje dotyczące metodologii szacowania okresów długości trwania kontraktów oraz zasady szacowania przyszłych kosztów kontraktów przedstawione zostały w punkcie 2.22. W omawianych okresach szacowana długość trwania kontraktu została określona jako 18 lat, odpowiednio dla roku 2018 i 2017.

5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na pozyskiwaniu i przechowywaniu komórek macierzystych krwi pępowinowej. Spółka osiąga przychody na rynku krajowym, którego wyniki są regularnie analizowane przez Członków Zarządu. W 2018 oraz w 2017 roku nie zidentyfikowano wiodących klientów, których wartość obrotów przekroczyła poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży. Ze względu na fakt, iż wartość obrotu ze sprzedaży innych usług, niż podstawowa nie przekracza 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółka nie wydziela przychodów ze względu na rodzaje sprzedawanych usług. W związku z powyższym, w Spółce nie wyodrębniono segmentów działalności.

6. PRZYCHODY I KOSZTY

6.1. Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej

Przychody operacyjne i koszty działalności operacyjnej w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017*
Przychody netto ze sprzedaży usług	96 333 311,62	91 787 290,82
Razem	96 333 311,62	91 787 290,82

* Dane za rok 2017 wg MSR 18

Poniższa tabela przedstawia podział przychodów w podziale na główne kategorie:

[tys. PLN]	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017*
Przychody netto ze sprzedaży	96 333	91 787
<i>w tym:</i>		
- przychody z bankowania B2C i B2B	83 757	80 553
- przychody z terapii komórkowych	11 209	8 968
- przychody z pozostałych usług medycznych	75	787
- pozostałe przychody	1 292	1 479

* Dane za rok 2017 wg MSR 18

Poniżej w tabeli zaprezentowano przychody z bankowania rodzinnego, tj. w grupie B2C:

[tys. PLN]	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017*
Przychody z bankowania próbek B2C	80 706	78 770
- przychody z próbek w pierwszym roku	59 444	64 793
<i>w tym:</i>		
w modelu abonamentowym	42 543	48 235
w modelu przedpłaconym	16 901	16 558
- przychody z przechowywania próbek	21 262	13 977
<i>w tym:</i>		
w modelu abonamentowym	19 387	10 346
w modelu przedpłaconym	1 875	3 631

* Dane za rok 2017 wg MSR 18

W poniższej tabeli przedstawiono przychody z tyt. umów z klientami B2C i B2B według kryterium rodzaju umowy:

Przychody z tytułu umów z klientami według kryterium rodzaju umowy	01.01.2018- 31.12.2018
Oparte na stałej cenie	34 403
Oparte na zmiennej cenie	61 930
Razem	96 333

W grupie przychodów opartych na zmiennej cenie Spółka prezentuje przychody od klientów, którzy w trakcie realizacji świadczenia wybierają formę płatności w modelu abonamentowym.

Wartością poszczególniej umowy jest suma kwot należnych z tytułu realizacji wynikających z niej świadczeń w okresie jej trwania. W przypadku standardowej oferty są to opłaty dotyczące pobrania, preparatyki, badania i kwalifikacji materiału biologicznego do przechowania oraz opłata z tytułu przechowywania w okresie 18 lat, chyba że umowa została przedpłacona na dłuższy okres. Szacując całkowitą cenę transakcyjną Spółka określa najniższą kwotę przychodów jaką może osiągnąć, określając przychód z przechowywania w formule przedpłaty na okres 18 lat. Różnica pomiędzy tak ustaloną ceną transakcyjną, a wynagrodzeniem otrzymanym w trakcie trwania umowy dla innych formuł płatności (np. płatność w modelu abonamentowym) stanowi wynagrodzenie zmienne, którego realizacja uzależniona jest od preferencji klienta odnośnie wybranego modelu płatności.

W poniższej tabeli przedstawiono przychody z tyt. umów z klientami B2C i B2B według kryterium terminu przekazania:

Przychody z tytułu umów z klientami według terminu przekazania	01.01.2018- 31.12.2018
W określonym momencie	74 187
W miarę upływu czasu	22 146
Razem	96 333

Spółka rozpoznaje przychody z terapii komórkowych, pozostałych usług medycznych oraz przychodów związanych z realizacją świadczenia usług w zakresie pobranie, preparatykę, badania i kwalifikację materiału biologicznego do przechowania. Przychody z przechowywania prezentowane są w grupie przychodów rozpoznawanych w miarę upływu czasu.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat ceny transakcyjnej przypisanej do pozostałych zobowiązań do wykonania świadczenia związanych z umowami B2C, które pozostały niespełnione lub częściowo niespełnione na koniec okresu sprawozdawczego:

[w tys. zł]	1 rok	od 1 roku do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	5 615	14 351	14 325	67 876	102 168
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	2 925	3 903	3 810	15 321	25 958

Wszystkie pozostałe umowy są zawarte na przewidywane pierwotnie okresy obowiązywania jednego roku lub krócej.

Koszty działalności operacyjnej przedstawiały się następująco:

Koszty działalności operacyjnej	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja	4 046 453,00	3 354 502,16
Zużycie materiałów i energii	16 082 522,31	12 752 434,26
Usługi obce	22 055 154,78	18 762 606,82
Podatki i opłaty	415 105,79	374 240,77
Świadczenia pracownicze	23 260 994,61	20 199 918,79
Pozostałe koszty rodzajowe	4 588 615,72	5 137 752,26
Razem	70 448 846,21	60 581 455,06

W 2018 roku jednostka ujęła w pozycji *Świadczenia pracownicze* koszty wdrożonego programu motywacyjnego w wysokości 676 tys. zł oraz rezerwę na odprawy emerytalne w wysokości 31,5 tys. zł i jej rozwiązanie z roku poprzedniego w wysokości 181,9 tys. zł.

W 2017 roku wartość programu motywacyjnego wynosiła 1,12 mln zł., a rezerwa na odprawy emerytalne 181,9 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe dane dotyczące ponoszonych kosztów świadczeń na rzecz pracowników w latach 2018 i 2017:

Świadczenia pracownicze	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wynagrodzenia	18 737 537,06	15 731 777,36
Program motywacyjny	676 000,00	1 124 000,00
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 944 043,74	2 335 465,15
Rezerwa na odprawy emerytalne	(150 313,17)	181 862,73
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 053 726,98	826 813,55
Razem	23 260 994,61	20 199 918,79

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie 12 miesięcy roku 2018 oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego:

Grupa zatrudnionych	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd	3	3
Pracownicy umysłowi	199	162
Razem	202	165

6.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	96 027,69	-
Dotacje otrzymane	1 858 036,59	703 875,51
Refundacja kosztów	-	85 877,84
Zwrot kosztów sądowych i postępowań egzekucyjnych	9 470,98	37 315,77
Dodatnie różnice kursowe	30 411,05	-
Pozostałe	475 042,54	559 504,07
Razem	2 468 988,85	1 386 573,19

W pozycji *Pozostałe* zaprezentowane zostały przychody z tytułu rocznej korekty związanej ze współczynnikiem VAT i rozwiązania rezerwy na zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 196 tys. zł oraz przychody z rozwiązania rezerwy na koszty związane z pobraniem materiału biologicznego w kwocie 167 tys. zł. Spółka rozwiązała rezerwy w związku z upływem terminu wymagalności zobowiązań.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	11 383,34
Odpis na należności	497 448,10	331 016,85
Ujęcie odpisów na wartości niematerialne i prawne	-	545 095,38
Darowizny	326 219,31	177 404,41
Ujemne różnice kursowe	-	89 089,16
Umorzenie należności	67 804,69	-
Kary, odsetki za zwłokę	10 000,00	2 000,00
Pozostałe	91 709,57	346 452,39
Razem	993 181,67	1 502 441,53

6.3. Przychody i koszty finansowe

Struktura przychodów finansowych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowała się następująco:

Przychody finansowe	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Dywidendy i udziały w zyskach	1 682 900,32	1 724 861,01
Przychody z tytułu odsetek	100 250,09	230 336,38
Zysk ze zbycia inwestycji	-	607 625,84
Dodatnie różnice kursowe	84 836,71	-
Pozostałe	60 961,42	133 390,79
Razem	1 928 948,54	2 696 214,02

Struktura kosztów finansowych w okresach 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowała się następująco:

Koszty finansowe	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Odsetki od kredytów i pożyczek	976 539,45	723 309,74
Odsetki zapłacone	2 562,87	53 787,11
Odsetki z tytułu leasingu	289 169,13	152 497,46
Aktualizacja wartości inwestycji	1 714 437,78	128 223,64
Ujemne różnice kursowe	-	428 955,24
Koszt wykupu obligacji	-	300 414,90
Umorzenie pożyczki	934 113,23	-
Pozostałe	403 575,86	214 118,73
Razem	4 320 398,32	2 001 306,82

Pozycji *Aktualizacja wartości inwestycji* zawiera aktualizację wartości udziałów i odsetek od pożyczki w spółce Yaşam Bankası.

W pozycji *Pozostałe* zaprezentowana została m.in. wycena instrumentu pochodnego IRS w wysokości 238 tys. zł oraz per saldo zysku ze sprzedaży akcji w wysokości 1 754 tys. zł i kosztu wyceny w wysokości 1 775 tys. zł.

W prezentowanych danych finansowych za rok 2018 i porównywalnych za rok 2017 Spółka odniosła wszystkie koszty finansowania zewnętrznego na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

7. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Podatek dochodowy bieżący	(446 463,00)	(1 387 487,00)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(4 384 236,43)	(5 120 345,74)
Razem	(4 830 699,43)	(6 507 832,74)

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

	31.12.2018	31.12.2017
Zysk przed opodatkowaniem	24 968 822,81	31 784 874,62
Podatek przy zastosowaniu stawki ustawowej wynoszącej 19%	4 744 076,00	6 039 126,00
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niestanowiących przychodów i kosztów podatkowych	32 069,95	319 534,58
Dywidendy otrzymane	(290 500,44)	(327 724,00)
Wycena akcji zaliczanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	337 291,82	319 863,88
Inne	7 762,10	157 032,28
Obciążenie podatkowe według efektywnej stawki podatkowej	4 830 699,43	6 507 832,74

Zgodnie z polskimi przepisami w roku 2018 oraz 2017 Spółka naliczyła zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 19% dochodu do opodatkowania.

Na aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się następujące tytuły:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2018	31.12.2017
Odpis aktualizujący	395 917,00	466 477,00
Niezapłacone odsetki	136 001,00	57 378,00
Różnice kursowe niezrealizowane	89 733,00	107 590,83
Zobowiązania leasingowe	969 169,00	619 165,00
Inne rezerwy i RMK bierne	632 010,00	795 925,00
Program motywacyjny	484 690,00	356 250,00
Straty podatkowe	-	-
Inne	65 417,00	65 417,00
Razem	2 772 937,00	2 468 202,83

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2018	31.12.2017
Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	439 174,00	351 873,00
Odsetki niezapłacone	3 888,00	143 844,00
Wartość netto środków trwałych w leasingu	884 312,00	572 006,00
Różnica pomiędzy podatkową i księgową wartością przychodów B2C	26 804 940,00	23 178 648,00
Różnica pomiędzy podatkową i księgową wartością przychodów B2B	128 686,60	117 200,00
Różnica pomiędzy podatkową i księgową wartością kosztów operacyjnych	114 817,00	140 490,00
Wycena akcji przeznaczonych do sprzedaży	262 396,00	319 864,00
Różnice kursowe niezrealizowane	183 328,00	-
Razem	28 821 541,60	24 823 925,00

Spółka dokonuje kompensaty aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego i prezentuje wynik tej kompensaty odpowiednio w aktywach lub pasywach bilansu.

Różnica przejściowa na rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych wynika z przeszacowania do wartości godziwej aktywów oraz przyspieszonej amortyzacji podatkowej.

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego	28 821 541,60	24 823 925,00
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	28 128 426,00	24 102 527,00
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	693 115,60	721 398,00
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 772 937,00	2 468 202,83
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	969 169,00	619 165,00
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 803 768,00	1 849 037,83
Zobowiązania (Aktywa) z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	26 048 604,60	22 355 722,17

8. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Zarówno w 2018 jak i 2017 roku jednostka nie posiadała żadnych aktywów do sprzedaży (z wyjątkiem aktywów finansowych opisanych w nocie 16) oraz nie zaniechała prowadzenia żadnej działalności.

9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego Akcjonariuszom jednostki za okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego Akcjonariuszom jednostki przez skorygowaną (o wpływ potencjalnych elementów rozwadniających) średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie występowały elementy rozwadniające zysk przypadający na jedną akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz ilość akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	31.12.2018	31.12.2017
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. sztuk)	4 740	4 735
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy za okres sprawozdawczy (w tys. zł)	20 138	25 277
Zysk na jedną akcję (w zł) z zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy	4,25	5,34

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz ilość akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję po podwyższeniu kapitału zakładowego:

	31.12.2018	31.12.2017
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. sztuk)	5 682	5 682
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy za okres sprawozdawczy (w tys. zł)	20 138	25 277
Zysk na jedną akcję (w zł) z zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy	3,54	4,45

10. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Dywidenda z zysku za 2017 rok

W okresie sprawozdawczym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2018 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę, przeznaczając część zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2017 roku w kwocie 4 261 338,00 zł, tj. 0,90 zł na jedną akcję, na wypłatę dywidendy. Pozostała część przeznaczona została w całości na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy został ustalony na 20 lipca 2018 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 31 lipca 2018 roku. Dywidenda została wypłacona w całości.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Obowiązująca w Spółce polityka dywidendowa zakłada możliwość wypłaty dywidendy w wysokości nie wyższej, niż 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy wypracowanego w roku poprzednim, uzależniając ostateczną treść rekomendacji od aktualnej sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy oraz jej planów inwestycyjnych. Jednak w przypadku zaciągnięcia dodatkowych zobowiązań finansowych przeznaczonych na realizację planów inwestycyjnych Zarząd zamierza rekomendować wypłatę dywidendy w wysokości nie wyższej niż 20% skonsolidowanego zysku netto Grupy.

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie.

Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości za wyjątkiem zobowiązań wynikających z zawartej przez Emitenta umowy kredytowej z PKO BP z dnia 10 września 2018 r. Na mocy postanowień tej umowy, Spółka jest zobowiązana (do momentu spłaty zobowiązania) do nie wypłacania dywidendy w wysokości przewyższającej 20% wypracowanego zysku netto za rok obrotowy.

11. AKTYWA NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano aktywa niematerialne według stanu na 31 grudnia 2018 r.:

31.12.2018	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Umowy z Klientami	Razem
Wartość brutto					
01.01.2018	867 521,21	2 518 673,70	2 654 170,38	787 475,73	6 827 841,02
Zwiększenia	-	10 593,60	1 028 482,85	-	1 039 076,45
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	0,00
Inne zwiększenia	-	-	-	-	0,00
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	0,00
31.12.2018	867 521,21	2 529 267,30	3 682 653,23	787 475,73	7 866 917,47
Umorzenie					
01.01.2018	(443 662,18)	(2 120 737,56)	0,00	(295 292,63)	(2 859 692,37)
Zwiększenia	(108 448,08)	(197 989,61)	-	(98 424,60)	(404 862,29)
31.12.2018	(552 110,26)	(2 318 727,17)	0,00	(393 717,23)	(3 264 554,66)
Odpisy aktualizujące					
01.01.2018	0,00	0,00	(844 968,18)	0,00	(844 968,18)
Zwiększenia	-	-	-	-	0,00
31.12.2018	0,00	0,00	(844 968,18)	0,00	(844 968,18)
Wartość netto					
01.01.2018	423 859,03	397 936,14	1 809 202,20	492 183,10	3 123 180,47
31.12.2018	315 410,95	210 540,13	2 837 685,05	393 758,50	3 757 394,63

Poniżej zaprezentowano aktywa niematerialne według stanu na 31 grudnia 2017 r.:

31.12.2017	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Umowy z Klientami	Razem
Wartość brutto					
01.01.2017	431 965,41	2 299 778,91	1 891 096,58	787 475,73	5 410 316,63
Zwiększenia	-	76 202,14	1 403 719,67	-	1 479 921,81
Przemieszczenie wewnętrzne	396 753,15	142 692,65	(539 445,80)	-	-
Inne zwiększenia	38 802,65	-	-	-	38 802,65
Inne zmniejszenia	-	-	(101 200,07)	-	(101 200,07)
31.12.2017	867 521,21	2 518 673,70	2 654 170,38	787 475,73	6 827 841,02
Umorzenie					
01.01.2017	(371 510,70)	(1 843 959,89)	-	(196 868,03)	(2 412 338,62)
Zwiększenia	(72 151,48)	(276 777,67)	-	(98 424,60)	(447 353,75)
31.12.2017	(443 662,18)	(2 120 737,56)	-	(295 292,63)	(2 859 692,37)
Odpisy aktualizujące					
01.01.2017	-	-	(312 776,97)	-	(312 776,97)
Zwiększenia	-	-	(532 191,21)	-	(532 191,21)
31.12.2017	-	-	(844 968,18)	-	(844 968,18)
Wartość netto					
01.01.2017	60 454,71	455 819,02	1 578 319,61	590 607,70	2 685 201,04
31.12.2017	423 859,03	397 936,14	1 809 202,20	492 183,10	3 123 180,47

Pozycja umowy z klientami przedstawia szacowane przyszłe wpływy z rocznych kontraktów rozpoznane na przejęciu jednostek zależnych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku okres amortyzacji dla przejętych kontraktów spółki Longa Vita Sp. z o.o. (obecnie połączonej z Polski Bank Komórek Macierzystych S.A.) wynosi 6 lat.

Wszystkie aktywa niematerialne, poza wartością firmy, ujmowane przez Spółkę mają określony okres użytkowania. Na dzień bilansowy aktywa niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w pozycji *Zaliczki na wartości niematerialne i prawne* zaprezentowane zostały głównie nakłady poniesione przez Spółkę na rozwój systemów ERP.

Szczegółowe zasady określające kapitalizowania prac rozwojowych zostały przedstawione w nocie 2.6 niniejszego sprawozdania finansowego.

12. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka ujmowała wartość firmy w wysokości 1.892.250,88 zł, która powstała w momencie przejęcia kontroli nad spółką Longa Vita. W dniu 1 czerwca 2015 roku na mocy art.493§1 KSH w wyniku dokonanego połączenia metodą nabycia spółki Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. ze spółką Longa Vita Sp. z o.o. wartość firmy została ujęta w księgach PBKM S.A. W wyniku połączenia spółka przejmowana (tj. Longa Vita Sp. z o.o.) została rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego. Połączenie nastąpiło z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, tj. 1 czerwca 2015 roku.

Wartość firmy jest corocznie badana pod kątem utraty wartości. Dla celów testowania wartość firmy została w całości alokowana do umów konsumenckich zawieranych z PBKM S.A. w ramach działu Bank i Laboratorium Longa Vita.

W wyliczeniu wartości użytkowej ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, którym w niniejszym sprawozdaniu jest dział Bank i Laboratorium Longa Vita, zostały przyjęte następujące założenia:

- szczegółową prognozą objęto okres 12 lat, w czasie, którego zostały założone wzrosty przepływów w kolejnych latach. Okres przepływów został oszacowanym na podstawie historycznych obserwacji długości cyklu trwania umowy;
- stopa dyskonta jest zgodna ze średnioważonym kosztem kapitału dla danego ośrodka, w przypadku działu Bank i Laboratorium Longa Vita jest to 9,15%. Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopach wolnych od ryzyka, wartości współczynnika beta, która została zlewarowana w oparciu o rynkową strukturę dług/kapitał oraz wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku.

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Poniżej zaprezentowano rzeczowe aktywa trwałe według stanu na 31 grudnia 2018 r.:

31.12.2018	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto					
01.01.2018	5 486 959,23	12 108 244,75	3 405 263,54	6 941 824,20	27 942 291,72
Zwiększenia	15 449,00	1 250 742,12	-	1 932 630,55	3 198 821,67
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	1 055 978,37	-	-	2 543,08	1 058 521,45
Środki używane na podstawie umowy leasingu	-	336 236,45	1 401 397,27	1 189 944,88	2 927 578,60
Sprzedaż	-	(169 952,87)	(125 972,44)	(191 076,26)	(487 001,57)
Likwidacja	(181 560,00)	(294 027,63)	(65 785,22)	(175 392,37)	(716 765,22)
Inne zwiększenia	-	85 466,10	-	2 622,15	88 088,25
Inne zmniejszenia	-	(5 629,44)	-	(154 828,58)	(160 458,02)
31.12.2018	6 376 826,60	13 311 079,48	4 614 903,15	9 548 267,65	33 851 076,88
Umorzenie					
01.01.2018	(1 306 026,70)	(6 406 569,07)	(1 482 230,15)	(3 350 762,29)	(12 545 588,21)
Zwiększenia	(592 099,27)	(1 289 973,26)	(936 296,51)	(869 887,07)	(3 688 256,11)
Sprzedaż	-	10 175,65	97 712,52	191 076,26	298 964,43
Likwidacja	156 625,86	277 213,76	65 785,22	175 392,37	675 017,21
Inne zmniejszenia	-	763,74	4 602,45	3 381,00	8 747,19
Inne zwiększenia	(118,69)	-	-	-	(118,69)
31.12.2018	(1 741 618,80)	(7 408 389,18)	(2 250 426,47)	(3 850 799,73)	(15 251 234,18)
Odpisy aktualizujące					
01.01.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto					
01.01.2018	4 180 932,53	5 701 675,68	1 923 033,39	3 591 061,91	15 396 703,51
31.12.2018	4 635 207,80	5 902 690,30	2 364 476,68	5 697 467,92	18 599 842,70

Poniżej zaprezentowano rzeczowe aktywa trwałe według stanu na 31 grudnia 2017 r.:

31.12.2017	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto					
01.01.2017	3 133 389,93	10 350 170,12	2 899 789,91	5 391 780,26	21 775 130,22
Zwiększenia	149 699,20	1 597 808,44	9 999,33	1 497 975,78	3 255 482,75
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	2 571 343,63	229 068,00	-	101 838,12	2 902 249,75
Środki używane na podstawie umowy leasingu	-	-	549 664,30	133 048,36	682 712,66
Sprzedaż	-	(7 519,96)	(54 190,00)	(130 567,27)	(192 277,23)
Likwidacja	(418 953,71)	-	-	-	(418 953,71)
Inne zwiększenia	51 480,18	11 198,88	-	-	62 679,06
Inne zmniejszenia	-	(72 480,73)	-	(52 251,05)	(124 731,78)
31.12.2017	5 486 959,23	12 108 244,75	3 405 263,54	6 941 824,20	27 942 291,72
Umorzenie					
01.01.2017	(1 174 289,56)	(5 072 031,89)	(738 282,54)	(2 843 380,80)	(9 827 984,79)
Zwiększenia	(393 979,29)	(1 337 443,28)	(798 137,61)	(513 565,34)	(3 043 125,52)
Sprzedaż	-	2 906,10	54 190,00	6 183,85	63 279,95
Likwidacja	262 242,15	-	-	-	262 242,15
31.12.2017	(1 306 026,70)	(6 406 569,07)	(1 482 230,15)	(3 350 762,29)	(12 545 588,21)
Odpisy aktualizujące					
01.01.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto					
01.01.2017	1 959 100,37	5 278 138,23	2 161 507,37	2 548 399,46	11 947 145,43
31.12.2017	4 180 932,53	5 701 675,68	1 923 033,39	3 591 061,91	15 396 703,51

Zwiększenia wartości urządzeń technicznych i maszyn oraz pozostałych środków trwałych wynikają z dokonanych inwestycji w sprzęt laboratoryjny wykorzystywany przy preparowaniu i przechowywaniu materiałów biologicznych, sprzęt służący do hodowli komórek mezenchymalnych, a także sprzęt komputerowy wraz z oprogramowaniem.

W omawianym okresie, ani w roku ubiegłym Spółka nie posiadała gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Łączna wartość środków trwałych w leasingu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 4 701 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość środków wynosiła 3 031 tys. zł.

W 2018 roku środki trwałe w leasingu finansowym ujęte są w grupie środków transportu 2 369 tys. zł, w grupie urządzenia techniczne i maszyny 1 225 tys. zł oraz w grupie inne środki trwałe 1 107 tys. zł.

W 2017 roku środki trwałe w leasingu finansowym ujęte są w grupie środków transportu 1 915 tys. zł, w grupie urządzenia techniczne i maszyny 936 tys. zł oraz w grupie inne środki trwałe 180 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku stan środków trwałych w budowie przedstawia tabela poniżej:

Środki trwałe w budowie	31.12.2018	31.12.2017
Środki trwałe w budowie	129 155,53	2 543,08
Razem	129 155,53	2 543,08

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość środków trwałych w budowie wyniosła 129 tys. zł. Kwota ta dotyczyła nakładów poniesionych na rozbudowę antresoli magazynowej w laboratorium Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość środków trwałych w budowie wyniosła 2,5 tys. zł. Kwota ta dotyczyła nakładów poniesionych na wyposażenie biura Spółki, położonego przy al. Jana Pawła II 29 w Warszawie.

Zarówno w 2018, jak i w 2017 roku Spółka nie posiadała aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2018 roku Emitent posiada ustanowione zabezpieczenia na majątku, w szczególności zastaw na wszystkich akcjach Stemlab, S.A. należących do Emitenta, poręczenie każdego z Poręczycieli do kwoty 150% łącznej kwoty finansowania kredytu inwestycyjnego udzielone na okres do końca 2026 roku oraz zastawy rejestrowe i finansowe ustanowione na rachunkach bankowych Spółki. Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółki Grupy nie posiadały ustanowionych zabezpieczeń na majątku.

W zakończonym 31 grudnia 2018 roku obrotowym, ani w roku ubiegłym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

14. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Od jednostek pozostałych	273 190,42	271 748,55
Razem	273 190,42	271 748,55

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w pozycji *Należności długoterminowe od jednostek pozostałych* zostały zaprezentowane kaucje wpłacone przy umowie najmu pomieszczeń wykorzystywanych do prowadzenia podstawowej działalności.

15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

16. AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2018	31.12.2017
Udziały w jednostkach zależnych	118 563 578,66	38 534 968,52
Udziały w jednostkach pozostałych	1 312 655,93	5 570,00
Pożyczki udzielone do jednostek powiązanych	-	-
Razem	119 876 234,59	38 540 538,52

Dnia 17 maja 2018 roku spółka w 100% zależna Emitenta tj. Famicord AG z siedzibą w Zurychu nabyła 100% akcji w szwajcarskiej spółce Biocell Lugano SA. (od 29 listopada 2018 Spółka nosi nazwę Famicord Suisse jako efekt systematycznej budowy wizerunku Grupy Famicord) za cenę 1,6 mln EUR. Wskutek przejścia kontroli nad spółką Grupa zwiększyła swój udział w rynku szwajcarskim.

Dnia 12 lipca Emitent zawarł umowę zakupu 5.200.999 akcji w spółce Stemlab, S.A. z siedzibą w Cantanhede, Portugalia stanowiących ok. 99,99% kapitału zakładowego oraz głosów. Przeniesienie własności było uzależnione od wystąpienia szeregu okoliczności o charakterze formalnym oraz prawnym, jak również od ziszczenia się warunków zawieszających w postaci (i) uzyskania przez Spółkę finansowania na wspomniany zakup oraz (ii) uzyskania zezwolenia Portugalskiego Urzędu Ochrony Konkurencji na przejście przez Emitenta kontroli nad Stemlab, S.A. W dniu 17 sierpnia 2018 roku Portugalski Urząd Ochrony Konkurencji podjął decyzję o braku sprzeciwu wobec transakcji regulowanej umową wskazaną. W dniu 24 września 2018 r. Emitent dokonał zapłaty ostatecznej ceny w wysokości 17,5 mln EUR, co na dzień sporządzenia niniejszego raportu stanowi równowartość ok. 75,1 mln PLN za 5.200.999 akcji Stemlab, S.A. z siedzibą w Cantanhede, Portugalia, stanowiących ok. 99,99% kapitału zakładowego Stemlab, S.A.

Następnie w dniu 24 września 2018 r. Spółka zbyła na rzecz osoby fizycznej będącej członkiem Rady Dyrektorów oraz pełniącej funkcję dyrektora zarządzającego (CEO) Stemlab, S.A. 229.456 akcji Stemlab, S.A., stanowiących ok. 4,41% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów za cenę w łącznej wysokości 0,75 mln EUR, co na dzień sporządzenia niniejszego raportu stanowi równowartość ok. 3,2 mln PLN. W wyniku dokonanych transakcji Emitent posiada 95,58% akcji spółki Stemlab, S.A. Umowa zakupu/sprzedaży akcji zakładała również płatność warunkową do sprzedających w wysokości do 2mln EUR, która to uzależniona była od ustalonego wzrostu przychodów ze sprzedaży spółki na rynku portugalskim w okresie od czerwca 2018 roku do czerwca 2019 roku. Na podstawie realizacji oraz szacunków wykonania w roku 2019 w ocenie Emitenta płatność warunkowa nie powinna być większa niż 693 tys. zł.

Na dzień bilansowy Jednostka posiadała 10% udziałów w spółce Regenmed Sp. z o.o. oraz została komandytariuszem spółki RegenMed sp. z o.o. s.k. po wniesieniu sumy komandytowej 570 zł, jak również Emitent po zarejestrowaniu zmian w kapitale spółki będzie posiadał około 8% udziałów w kapitale zakładowym spółki Dystrogen Therapeutics Corp.

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2018	31.12.2017
Udziały w jednostkach pozostałych	7 890 712,49	5 596 230,00
Pożyczki udzielone do jednostek powiązanych	883 779,80	6 914 465,46
Pożyczki udzielone do jednostek pozostałych	-	463 736,00
Razem	8 774 492,29	12 974 431,46

W pozycji *Udziały w jednostkach pozostałych* zaprezentowane zostały udziały w szwedzkiej spółce NextCell Pharma AB oraz w niemieckim podmiocie branżowym. Akcje tych podmiotów wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o aktualną wycenę akcji na lokalnych giełdach papierów wartościowych.

Zakupy aktyw finansowych księgowane są według daty rozliczenia transakcji.

Poniższa tabela przedstawia wykaz podmiotów zależnych od jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
SIA Cilmes Sunu Banka (Ryga, Łotwa)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 100%
Krio Intezet Zrt. (Budapeszt, Węgry)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 97,52%
Biogenis S.R.L. (Bukareszt, Rumunia)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 100%
Sevibe Cells S.L. (Barcelona, Hiszpania)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 57,52%*
Famicord Italia S.R.L. (Mediolan, Włochy)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 100%
Yaşam Bankasi (Ankara, Turcja)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio - 85,0% kapitału zakładowego
Diagnostyka Bank Komórek Macierzystych Sp. z o.o. (Kraków, Polska)	spółka prowadząca bank tkanek i komórek	bezpośrednio 100%
Cryoprofil S.A. (Warszawa, Polska)	spółka odpowiadająca za zakupy dla Grupy	bezpośrednio 100% minus jedna akcja
Stemlab Diagnostic S.R.L. (Galati, Rumunia)	spółka prowadząca laboratorium diagnostyczne	łącznie 100% w tym: - bezpośrednio 99% - pośrednio (przez Cryoprofil) 1%
Sevibe Testing S.L.U. (Girona, Hiszpania)	spółka prowadząca laboratorium diagnostyczne	pośrednio (przez Sevibe Cells S.L.) 57,52%**
Instytut Terapii Komórkowych S.A. (Olsztyn, Polska)	spółka prowadząca tzw. szpital jednego dnia	bezpośrednio - 50,0% kapitału zakładowego - 53,5% ogólnej liczby głosów
Famicord AG (Zurych, Szwajcaria)	spółka prowadząca działalność w zakresie preparatyki i przechowywania materiału biologicznego	bezpośrednio 100%
Krionet Kft (Budapeszt, Węgry)	spółka aktualnie nieprowadząca działalności operacyjnej	bezpośrednio 100%
Famicord Suisse SA (Lugano, Szwajcaria)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio 100% (przez Famicord AG)
Stemlab, S.A. (Cantanhede, Portugalia)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	bezpośrednio 95,58%

Genelab (Cantanhede, Portugalia)	spółka prowadząca laboratorium diagnostyczne	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Celvitae (Madryt, Portugalia)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%
Stemlab AG (Zug, Szwajcaria)	spółka prowadząca bank komórek i tkanek	pośrednio (przez Stemlab, S.A.) 95,58%

* zgodnie z MSSF 12, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu w ocenie Zarządu Emitenta istnieje ograniczenie do podziału zysku w spółce zależnej Sevibe Cells S.L., w której wymagana jest zgoda udziałowców mniejszościowych

** do dnia 29 października 2018 roku, w którym nastąpiło połączenie Sevibe Cells S.L. oraz Sevibe Testing S.L.U.

Mając na uwadze powyższe, Jednostka dokonała corocznego przeglądu spółek zależnych pod kątem przesłanek do utraty wartości inwestycji powstałych na nabytych udziałach na dzień 31 grudnia 2018 roku. W wyniku przeprowadzonej analizy zidentyfikowano przesłanki do utraty wartości inwestycji. W związku z tym dokonano wyliczenie wartości odzyskiwanej udziałów poszczególnych spółek.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia:

- w jednostkach zależnych analizowano jednostki biznesowe, które w sumie składają się na budżet i prognozy całej jednostki zależnej;
- szczegółową prognozą objęto okres 5 lat, w czasie, którego zostały założone wzrosty przepływów w kolejnych latach, dla reszty okresu funkcjonowania jednostek obliczono wartość rezydualną przy założonym 2,5% wzroście realnym przepływów, oszacowanym na podstawie historycznych obserwacji;
- zakładane wzrosty przepływów zależą od strategii dla całej Grupy Kapitałowej Polski Bank Komórek Macierzystych, taktycznych planów poszczególnych jednostek oraz biorą pod uwagę uwarunkowania poszczególnych rynków geograficznych;
- prognozy jednostek zagranicznych zakładają wzrosty przychodów w ich walutach funkcjonalnych;
- stopa dyskonta jest zgodna ze średnioważonym kosztem kapitału dla danego ośrodka. Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopach wolnych od ryzyka, wartości współczynnika beta, która została zlewarowana w oparciu o rynkową strukturę dług/kapitał oraz wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku. Stopa dyskonta dla poszczególnych spółek zawierała się w przedziale: dla roku 2018: 6,15% do 20,91%, dla roku 2017: 6,45% do 20,38%.

Wykonane testy nie wykazały konieczności dokonania odpisów z tytułu utraty wartości udziałów.

17. CZYNNY ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe przedstawia następująca tabela:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2018	31.12.2017
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	96 553 306,15	83 845 814,17
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	1 479 214,67	1 024 910,52
Inne	22 796,14	12 391,52
Razem	98 055 316,96	84 883 116,21

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2018	31.12.2017
Przychody niezafakturowane z umów konsumenckich	5 614 679,01	6 602 839,68
Aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych	135 618,72	102 595,80
Licencje rozliczne w czasie	292 798,08	383 475,12
Domeny internetowe	-	1 184,61
Ubezpieczenia	52 462,67	35 342,77
Najem i dzierżawa	63 936,39	143 650,29
Aktywowane koszty podwyższenia kapitału	927 137,96	-
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	182 471,21	264 723,85
Razem	7 269 104,04	7 533 812,12

W pozycji przychody niezafakturowane z umów konsumenckich w części długo i krótkoterminowej prezentowane są przyspieszone przychody ze sprzedaży usług preparowania i przechowywania krwi pępowinowej oraz innych materiałów biologicznych rozpoznane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.22.2.

Pozycja aktywowane koszty podwykonawców za przechowywanie komórek macierzystych przedstawia wartość przedpłaconych usług z tytułu przechowywania krwi pępowinowej oraz innych materiałów biologicznych w okresie od roku do 30 lat.

18.ZAPASY

Poniższa tabela przedstawia stan zapasów na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Zapasy	31.12.2018	31.12.2017
Materiały	2 117 795,10	1 869 245,28
Razem	2 117 795,10	1 869 245,28

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kwota odpisu na towary wynosi 594,3 tys. zł i nie uległa zmianie w stosunku do kwoty odpisu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań jednostki.

19.NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

Należności handlowe	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe brutto	17 805 476,18	10 331 887,36
w tym należności od jednostek powiązanych	3 058 817,55	888 325,10
Odpis aktualizujący wartość należności	(934 771,92)	(970 895,64)
Należności handlowe netto	16 870 704,26	9 360 991,72

Wartość godziwa należności nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Pozostałe należności krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu sprzedanych środków trwałych	-	45 000,00
Rozliczenia z pracownikami	130 505,92	-
Depozyty, kaucje	648 450,36	3 940,70
Inne należności krótkoterminowe	34 898,00	15 844,68
Odpis na należności krótkoterminowe inne	-	(45 000,00)
Razem	813 854,28	19 785,38

Poniżej przedstawiona została zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

Odpis aktualizujący wartość należności	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	(970 895,64)	(688 672,79)
Zawiązanie	(290 241,66)	(460 068,64)
Wykorzystanie	29 089,51	3 794,00
Rozwiązanie	297 275,87	174 051,79
Stan odpisu na koniec okresu	(934 771,92)	(970 895,64)

Na wszystkie należności zagrożone utworzono odpis. Zawiązanie i rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności zostało rozpoznane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody/koszty operacyjne.

Ryzyko kredytowe dotyczące należności nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego występującego na poszczególnych rynkach, na których działa Spółka. Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. należności, to ich wartość prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Nie ma znaczącej koncentracji ryzyka z uwagi na duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu.

Poniższa tabela przedstawia podział należności krótkoterminowych według okresu przeterminowania wraz z odpisami aktualizującymi:

	31.12.2018	31.12.2017
Należności nieprzeterminowane	12 435 817,58	6 798 439,70
Należności przeterminowane w tym:	5 369 658,60	3 533 447,66
- do 1 miesiąca	1 345 284,43	1 226 663,34
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 880 576,24	844 089,60
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 183 980,13	583 775,58
- od 6 miesięcy do 1 roku	509 685,14	434 253,98
- powyżej roku	450 132,66	444 665,16
Należności krótkoterminowe brutto	17 805 476,18	10 331 887,36
Odpis aktualizujący należności nieprzeterminowane	-	(92 122,95)
Odpis aktualizujący należności przeterminowane, w tym:	(934 771,92)	(878 772,69)
- do 1 miesiąca	(75 951,12)	-
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	(161 907,79)	(32 241,06)
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	(468 170,51)	(176 500,17)
- od 6 miesięcy do 9 miesięcy	(104 329,78)	(225 416,30)
- powyżej roku	(124 412,72)	(444 615,16)
Razem odpisy aktualizujące należności	(934 771,92)	(970 895,64)
Należności krótkoterminowe netto	16 870 704,26	9 360 991,72

Należności przeterminowane, dla których nie stwierdzono utraty wartości na koniec roku 2018 wynosiły 4 435 tys. zł, na koniec 2017 roku 2 655 tys. zł.

Zmiany wartości bilansowej należności handlowych brutto w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Należności handlowe	31.12.2018
Wartość brutto na 1.1.2018	10 332
Powstałe	92 162
Spłacone	(84 689)
Wartość brutto na 31.12.2018	17 805

20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w banku	4 938 212,53	7 231 899,79
Lokaty, depozyty	-	548 575,87
Razem	4 938 212,53	7 780 475,66

21. KAPITAŁ WŁASNY

21.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.381.527,00 zł i był podzielony na 4.763.054 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym:

- 1 752 227 akcji serii A
- 203 600 akcji serii B
- 30 600 akcji serii C
- 484 400 akcji serii D
- 232 200 akcji serii E
- 1 630 000 akcji serii F
- 94 200 akcji serii G
- 32 000 akcji serii H
- 163 000 akcji serii I
- 112 593 akcje serii J
- 28.234 akcji serii K.

W dniu 26 października 2018 roku miało miejsce zapisanie na rachunkach papierów wartościowych 28.234 akcji serii K, w związku z tym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji objętych na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego tj. o kwotę 14.117,00 zł poprzez emisję 28.234 akcji serii K o wartości nominalnej 0,50 zł jedna akcja wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lutego 2016 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 11 stycznia 2019 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją nowych akcji serii L zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 listopada 2018 roku. Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o 459.364 zł poprzez emisję 918.728 akcji. Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.840.891 zł i dzieli się na 5.681.782 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda, z których przysługuje prawo do 5.681.782 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.840.891,00 zł i był podzielony na 5.681.782 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym:

- 1.752.227 akcji serii A
- 203.600 akcji serii B
- 30.600 akcji serii C
- 484.400 akcji serii D
- 232.200 akcji serii E
- 1.630.000 akcji serii F
- 94.200 akcji serii G
- 32.000 akcji serii H
- 163.000 akcji serii I
- 112.593 akcje serii J
- 28.234 akcji serii K
- 918.728 akcji serii L.

21.2. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 19 listopada 2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
Fundusze zarządzane przez Altus TFI S.A.	549 398	11,53%
Jakub Baran	395 875	8,31%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	506 149	10,63%
Active Ownership Fund	358 539	7,53%
Invesco Advisers, Inc.	247 000	5,19%
Pozostali	2 706 093	56,81%
Suma	4 763 054	100,00%

W dniu 15 listopada 2018 roku Spółka powzięła informację o datowanym na dzień 14 listopada 2018 roku zawiadomieniu o przekroczeniu przez Active Ownership Fund SICAV-FIS SCS (bezpośrednio) (AOF) oraz Active Ownership Capital S.à r.l., Active Ownership Advisors GmbH, Active Ownership Investments Ltd., Tammino Import & Advisory LP, Tammino Investments Ltd. jak również Floriana Schuhbauer i Klause Röhrig (wskutek pośredniego nabycia akcji) (łącznie jako Zawiadamiający) 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w którym poinformowano iż Zawiadamiający posiada 358.539 akcji uprawniających do 7,5275% ogólnej liczby głosów.

W dniu 7 grudnia 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Rockbridge TFI S.A. sporządzonego w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, w którym Zawiadamiający poinformował o przekroczeniu przez Fundusze progu 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. z siedzibą w Warszawie. Zwiększenie stanu posiadania ogólnej liczby głosów w Spółce powyżej 5% nastąpiło na skutek przejęcia przez Towarzystwo w dniu 4 grudnia 2018 r. od Altus TFI S.A. zarządzania funduszami inwestycyjnymi, które stanowiły 3,26% kapitału zakładowego Emitenta. Po zawarciu powyższej transakcji Fundusze zarządzane przez Rockbridge TFI S.A. posiadały łącznie 242.055 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentują 5,08% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 10 grudnia 2018 roku Spółka powzięła informację o datowanym na dzień 4 grudnia 2018 roku zawiadomieniu o zmniejszeniu udziału Altus TFI S.A. poniżej 10% w ogólnej liczbie głosów w Polskim Banku Komórek Macierzystych S.A. z siedzibą w Warszawie, jako skutek zawarcia transakcji z Rockbridge TFI S.A. opisanej powyżej. Po zmianie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A. posiadały 418.187 akcji

Spółki stanowiących 8,78% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 418.187 głosów w Spółce.

W dniu 13 grudnia 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Altus TFI S.A. o zmniejszeniu udziału poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów w Polskim Banku Komórek Macierzystych S.A. z siedzibą w Warszawie na skutek przejęcia w dniu 11 grudnia 2018 r. przez Rockbridge TFI S.A. od Altus TFI S.A. akcji Emitenta. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A. posiadały łącznie 102.435 akcji Spółki, stanowiących 2,15% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 102.435 głosów w Spółce, co stanowi 2,15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 14 grudnia do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Rockbridge TFI S.A. o zwiększeniu stanu posiadania ogólnej liczby głosów w Spółce powyżej 10% na skutek przejęcia przez Towarzystwo w dniu 11 grudnia 2018 r. od Altus TFI S.A. akcji Spółki, w liczbie 315.752, które stanowiły 6,63% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały do 315.752 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki. Po zawarciu transakcji fundusze zarządzane przez Rockbridge TFI S.A. posiadały łącznie 557.807 akcji, które stanowiły 11,71% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniały do 557.807 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki.

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	590 433	12,40%
Rockbridge TFI S.A.	557 807	11,71%
Jakub Baran	395 875	8,31%
Active Ownership Fund	358 539	7,53%
Invesco Advisers, Inc.	247 000	5,18%
Fundusze zarządzane przez Altus TFI S.A.	102 435	2,15%
Pozostali	2 510 965	52,72%
Suma	4 763 054	100,00%

W dniu 14 grudnia 2018 r. Spółka powzięła informację o przyjęciu przez inwestorów złożonych przez Spółkę ofert objęcia 918.728 Akcji Serii L, w związku z niniejszym Spółka poinformowała, że zawarła z inwestorami umowy objęcia 918.728 Akcji Serii L o łącznej wartości, rozumianej jako iloczyn liczby objętych Akcji Serii L i ceny emisyjnej Akcji Serii L wynoszącej 58,00 złotych za jedną Akcję Serii L, w wysokości 53.286.224 złote.

W dniu 2 stycznia 2019 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny o zwiększeniu stanu posiadania akcji Spółki, o co najmniej 2% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Po rozliczeniu transakcji Nationale-Nederlanden posiadał 13,16% kapitału zakładowego Spółki oraz 626.794 akcji Spółki uprawniających do 626.794 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki.

W dniu 16 stycznia 2019 r. roku do Spółki wpłynęło od Invesco Ltd. z siedzibą w Atlancie, Stany Zjednoczone, zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia, udział Invesco Ltd. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki wynosił 247.000 akcji, co stanowi 4,34% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 17 stycznia 2019 r. roku do Spółki wpłynęło od Active Ownership Fund SICAV-FIS SCS, Active Ownership Capital S.à r.l., Active Ownership Advisors GmbH, Active Ownership Investments Ltd., Tamlino Import & Advisory LP, Tamlino Investments Ltd. jak również Floriana Schuhbauer i Klaus Röhrig (łącznie jako Zawiadamiający) datowane na 16 stycznia 2019 r. zawiadomienie o przekroczeniu przez AOF (a w przypadku pozostałych Zawiadamiających pośrednio, przez AOF) 15% ogólnej liczby głosów w spółce Polski Bank Komórek Macierzystych

S.A. z siedzibą w Warszawie. Po zmianie udziału AOF posiadał bezpośrednio 958.539 akcji Spółki uprawniających do 958.539 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 16.8704% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 7 marca 2019 r. roku do Spółki wpłynęło od Active Ownership Fund SICAV-FIS SCS, Active Ownership Capital S.à r.l., Active Ownership Advisors GmbH, Active Ownership Investments Ltd., Tamlino Import & Advisory LP, Tamlino Investments Ltd. jak również Floriana Schuhbauer i Klaus Röhrig (łącznie jako Zawiadamiający) datowane na ten sam dzień zawiadomienie o zmianie ogólnej liczby głosów w Spółce o co najmniej 2% w wyniku szeregu transakcji dokonanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z których ostatnią była transakcja nabycia przez AOF 63.431 akcji Spółki w dniu 5 marca 2019 r. Po zmianie udziału AOF posiada bezpośrednio (a pozostali Zawiadamiający - pośrednio, przez AOF) 1.121.970 akcji Spółki uprawniających do 1.121.970 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 19.7468% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki na dzień publikacji raportu za 2018 rok, tj. na dzień 5 kwietnia 2019 roku:

Akcyonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
Active Ownership Fund	1 121 970	19,75%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	786 794	13,85%
Rockbridge TFI S.A.	598 807	10,54%
Jakub Baran	395 875	6,97%
Invesco Advisers, Inc.	247 000	4,34%
Fundusze zarządzane przez Altus TFI S.A.	152 435	2,68%
Pozostali	2 378 901	41,87%
Suma	5 681 782	100,00%

21.3. Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniżej zaprezentowano informację nt. akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego.

Akcyonariusz	Funkcja	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym/ogólnej liczbie głosów
Jakub Baran	Prezes Zarządu	395 875	8,31%
Tomasz Baran	Członek Zarządu	60 239	1,26%
Marcin Radziszewski	Członek Zarządu	500	0,01%
Konrad Miterski	Członek Rady Nadzorczej Spółki	3 290	0,07%

Po publikacji raportu za pierwsze półrocze 2018 roku do Spółki wpłynęły powiadomienia notyfikacyjne sporządzone w trybie art. 19 Rozporządzenia MAR od Prezesa Zarządu Jakuba Barana o zwiększeniu stanu posiadania akcji Spółki. W raportach bieżących o numerach 22, 26 i 34 Prezesa Zarządu poinformował o zakupie 4.331 akcji Spółki. W tym samym okresie Członek Zarządu Tomasz Baran dokonał transakcji zakupu 900 sztuk akcji Spółki, o czym Spółka poinformowała w raportach bieżących o numerach 23 i 27. Pan Marcin Radziszewski poinformował również o nabyciu łącznie 500 akcji Spółki – informacje w tym zakresie zostały przekazane w raporcie bieżącym 25.

Ponadto w III kwartale 2018 Prezes Zarządu Jakub Baran objął akcje serii K w ilości 13 317 sztuk, zaś Członek Zarządu Tomasz Baran objął 10 654 sztuk.

Członek Rady Nadzorczej Konrad Mitterski również zwiększył swoje zaangażowanie w kapitale Spółki, dokupując 540 sztuk akcji Spółki, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 26 i 30.

Pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta.

W dniu 15 lutego 2016 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę w m.in. w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz emisji warrantów subskrypcyjnych, zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 118.370,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 236.741 akcji. W ramach ww. programu wyemitowanych zostanie 236.741 warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii K, stanowiących 5% obecnego kapitału zakładowego Spółki. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. Objęcie i wydanie Warrantów odbywać się będzie w 4 transzach, po jednej transzy za każdy zakończony rok obrotowy tj. za lata obrotowe 2016-2019. W skład każdej transzy będzie wchodziło 38.826 sztuk warrantów. Warranty nie przyznane lub nie objęte za dany rok obrotowy w danej transzy (bez względu na przyczynę) będą przechodzić do puli rezerwowej. Pula rezerwowa wynosi 81.437 sztuk warrantów. W skład puli rezerwowej będą wchodzić także warranty nie przyznane lub nie objęte w danej transzy (bez względu na przyczynę). Prawo wstępnego alokowania i przyznawania Warrantów znajdujących się w puli rezerwowej przysługuje wyłącznie Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie wskazanej powyżej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 15 lutego 2016 r. w dniu 11 marca 2016 r. wskazała Panów Jakuba Barana, Tomasza Barana oraz trzy osoby uznane za kluczowe dla działalności Grupy Kapitałowej, jako osoby uprawnione do udziału w nowym programie motywacyjnym. Rada Nadzorcza wstępnie alokowała na ich rzecz warranty subskrypcyjne w następujący sposób:

- Pan Jakub Baran – Prezes Zarządu Spółki, po spełnieniu warunków programu motywacyjnego, będzie uprawniony do objęcia do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2016, do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2017, do 17.756 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2018, do 17.754 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2019,
- Pan Tomasz Baran – Członek Zarządu, po spełnieniu warunków Nowego Programu Motywacyjnego, będzie uprawniony do objęcia do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2016, do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2017, do 14.205 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2018, do 14.204 sztuk warrantów subskrypcyjnych za rok obrotowy 2019,

Pozostałe trzy osoby będą miały prawo do objęcia odpowiednio do 4.735 warrantów, do 1.184 sztuk Warrantów za każdy rok obrotowy oraz do 947 za każdy rok obrotowy.

Z dniem 20 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o przyłączeniu do programu dwóch kolejnych osób, Marcina Radziszewskiego oraz jednej osoby uznanej za kluczową dla działalności Grupy Kapitałowej. Osobom tym alokowano odpowiednio 4.735 oraz 2.368 warrantów z puli rezerwowej.

W lipcu 2017 roku wyemitowana została pierwsza transza warrantów subskrypcyjnych – Rada Nadzorcza Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. przyznała 29.122 warrantów, co stanowi 75% możliwych do przyznania warrantów w I transzy. Wstępnie alokowane warrant, które nie zostały wyemitowane i przyznane ww. osobom trafiły do puli rezerwowej.

Warunki do przyznania warrantów za dany rok:

- 1) W odniesieniu do 50% warrantów oferowanych w danej transzy – Grupa Kapitałowa osiągnie cele finansowe wyznaczone uchwałą RN na dany rok obrotowy, w szczególności określony poziom wskaźnika EBITDA
- 2) W odniesieniu do 50% warrantów oferowanych w danej transzy nastąpi wzrost wskaźnika EPS na poziomie co najmniej 20%, przy czym wzrost wskaźnika rozumie się dla roku obrotowego jako iloraz EPS osiągniętego przez Grupę Kapitałową w danym roku, do EPS osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku poprzednim.

Cena akcji, po której warrant subskrypcyjny może zostać zrealizowany tj. zamieniony na akcje to Cena Emisyjna w rozumieniu Regulaminu Programu Motywacyjnego.

W ramach ww. transzy:

- Pan Jakub Baran objął 13.317 warrantów subskrypcyjnych;
- Pan Tomasz Baran objął 10.654 warrantów subskrypcyjnych.

Poza wskazanymi powyżej warrantami osoby zarządzające nie posiadają innych uprawnień do akcji Emitenta.

Osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

Dnia 19 lipca 2018 roku Prezes Zarządu Jakub Baran objął akcje serii K w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego. Akcje serii K nie mają formy dokumentu i intencją Emitenta jest ich dematerializacja, dopuszczenie oraz wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, a w konsekwencji powyższego wydanie akcji serii K nastąpi w związku z zapisaniem ich na rachunkach papierów wartościowych.

W związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego w III kwartale 2018 Prezes Zarządu Jakub Baran objął akcje serii K w ilości 13 317 sztuk, zaś Członek Zarządu Tomasz Baran objął 10 654 sztuk. Pozostałe 4 263 sztuk akcji serii K zostały objęte przez kluczowych pracowników Grupy. W dniu 26 października 2018 roku miało miejsce zapisanie na rachunkach papierów wartościowych 28.234 akcji serii K, w związku z tym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji objętych na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego tj. o kwotę 14.117,00 zł poprzez emisję 28.234 akcji serii K o wartości nominalnej 0,50 zł jedna akcja wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lutego 2016 roku.

Po zapisaniu akcji Emitenta na rachunkach papierów wartościowych inwestorów kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2.381.527,00 zł i dzieli się na 4.763.054

21.4. Pozostałe kapitały

Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym tworzony jest z wypracowanych zysków. Nie została określona polityka spółki co do wykorzystania tej rezerwy. Kapitał ten jest tworzony w wyniku przenoszenia odpowiednich kwot z jednej pozycji kapitałów na drugie (za wyjątkiem pozostałych całkowitych dochodów). Pozycje zaprezentowane w kapitale rezerwowym o charakterze ogólnym nie zostaną przeniesione na wynik. Wartość kapitału rezerwowego na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 2 715 100,00 zł, na dzień 31 grudnia 2017 roku 2 039 100,00 zł.

Kapitał zapasowy tworzony jest przez jednostkę z kwot uzyskanych z obniżenia kapitału zakładowego Spółki, który będzie mógł być wykorzystany jedynie na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał zapasowy wyniósł 84 571 155,99 zł, na 31 grudnia 2017 roku 62 318 802,91 zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku kalkulacji różnicy krótkoterminowych aktywów finansowych objętych ewidencją w cenach rynkowych wyższych od cen ich nabycia przez Spółkę. Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał z aktualizacji wyceny wyniósł 11 730,00 zł, na dzień 31 grudnia 2017 roku 1 789 929,97zł.

21.5. Zyski zatrzymane

Na zyski zatrzymane składają się wyniki z lat ubiegłych oraz wynik finansowy netto z roku bieżącego.

22. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

W 2017 roku Spółka utworzyła rezerwę na odprawy emerytalne w kwocie 181,9 tys. zł. W 2018 roku Spółka rozwiązała ją w całości, jednocześnie zawiązując nową w wysokości 31,5 tys. zł.

W omawianym okresie, jak i w roku ubiegłym Spółka nie dokonywała kalkulacji rezerw na nagrody jubileuszowe. W ocenie Zarządu jednostki, ze względu na krótki staż pracy pracowników, rezerwa ta byłaby nieistotna z punktu widzenia Spółki.

23. REZERWY

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie tworzyła rezerwy na sprawy sądowe oraz rezerwy na koszty restrukturyzacji.

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nastąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pobrania i edukację	Inne rezerwy	Razem
01.01.2018	660 855,00	181 862,73	859 693,14	1 554 730,83	28 985,00	3 286 126,70
Zawiązanie	32 302,00	31 549,56	384 825,76	1 022 325,92	-	1 471 003,24
Wykorzystanie	-	-	-	(166 944,53)	-	(166 944,53)
Rozwiązanie	(233 499,50)	(181 862,73)	(344 794,78)	(713 306,69)	(28 985,00)	(1 502 448,70)
31.12.2018	459 657,50	31 549,56	899 724,12	1 696 805,53	0,00	3 087 736,71
w tym:						
- długoterminowe	-	31 549,56	-	-	-	31 549,56
- krótkoterminowe	459 657,50	-	899 724,12	1 696 805,53	-	3 056 187,15
01.01.2017	515 558,31	-	835 232,06	1 521 895,33	167 985,00	3 040 670,70
Zawiązanie	434 000,00	181 862,73	287 382,04	1 203 705,95	-	2 106 950,72
Wykorzystanie	-	-	-	(139 012,66)	-	(139 012,66)
Rozwiązanie	(288 703,31)	-	(262 920,96)	(1 031 857,79)	(139 000,00)	(1 722 482,06)
31.12.2017	660 855,00	181 862,73	859 693,14	1 554 730,83	28 985,00	3 286 126,70
w tym:						
- długoterminowe	-	181 862,73	-	-	-	181 862,73
- krótkoterminowe	660 855,00	-	859 693,14	1 554 730,83	28 985,00	3 104 263,97

24. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	4 029 120,25	2 474 718,78
Razem	4 029 120,25	2 474 718,78

Poniżej podział zobowiązań długoterminowych wg przewidywanego okresu spłaty:

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Powyżej 1 roku, poniżej 3 lat	4 029 120,25	1 157 554,39
Od 3 lat do 5 lat	-	1 317 164,39
Razem	4 029 120,25	2 474 718,78

W pozycji zobowiązania długoterminowe powyżej roku, poniżej 3 lat na dzień 31 grudnia 2018 roku prezentowane są zobowiązania z tytułu leasingu samochodów oraz leasingu wyposażenia laboratorium.

Szczegółowy podział zobowiązań z tytułu leasingu przedstawiony został w notach 30 i 33.

25. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	74 201 323,92	10 762 952,37
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	54 446 528,70	5 826 781,88
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	19 754 795,22	4 936 170,49
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w tym:	15 603 479,80	5 370 432,95
- Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	15 603 479,80	5 249 620,00
- Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	-	120 812,95
Razem	89 804 803,72	16 133 385,32

Poniższa tabela przedstawia podział zobowiązań długoterminowych wg przewidywanego okresu spłaty:

Kredyty i pożyczki	31.12.2018	31.12.2017
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	15 603 479,80	5 370 432,95
Powyżej 1 roku - do 3 lat	28 153 085,88	10 762 952,37
W okresie od 3 do 5 lat	46 048 238,04	-
Razem	89 804 803,72	16 133 385,32

W dniu 10 września 2018 roku pomiędzy Emitentem a PKO Bank Polski S.A. oraz wskazanymi spółkami zależnymi od Emitenta w charakterze poręczycieli zawarta została umowa kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego obrotowego do łącznej kwoty stanowiącej równowartość do 75 mln zł. Kredyt terminowy denominowany w EUR o równowartości 65 mln zł został udzielony na nabycie akcji Stemlab, S.A. natomiast kredyt obrotowy w wysokości do 10 mln zł na finansowanie bieżącej działalności Spółki (w tym spłatę dotychczasowych kredytów udzielonych Emitentowi przez mBank S.A.). Umowa kredytu terminowego została zawarta na okres 5 lat, a oprocentowanie kredytu terminowego oparto o stawkę EURIBOR 1M (przy czym jeśli stawka jest niższa od zera, będzie uznana za równą zeru) powiększoną o marżę Banku, a jego spłata będzie następowała w miesięcznych ratach z uwzględnieniem spłaty balonowej w terminie spłaty ostatniej raty kredytu terminowego w wysokości ok. 13 mln zł. Z kolei kredyt odnawialny obrotowy został udzielony na okres 1 roku, jest oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o marżę Banku, ma charakter odnawialny i będzie mógł zostać udzielony m.in. w formie kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowej czy też akredytyw. Kredyt terminowy zostanie spłacony w całości w dacie wymagalności.

Zabezpieczenia spłaty ww. kredytów obejmują w szczególności, zastaw na wszystkich akcjach Stemlab, S.A. należących do Emitenta, poręczenie każdego z Poręczycieli do kwoty 150% łącznej kwoty finansowania udzielone na okres do końca 2026 roku oraz zastawy rejestrowe i finansowe ustanowione na rachunkach bankowych Spółki.

Umowa przewiduje konieczność wypełniania przez Grupę Kapitałową Emitenta określonych kowenantów finansowych odnoszących się do wskazanych rodzajowo wskaźników finansowych w szczególności nie przekroczenia wskaźnika zadłużenia do raportowanej EBITDA w wysokości 3,5x, czy też zobowiązanie do ograniczenia wypłaty dywidendy do 20% zysku netto, jak również utrzymania wskaźnika DSCR na poziomie nie niższym niż 1,2.

Wraz z zawarciem umowy kredytowej Emitent zawarł z bankiem transakcję IRS zabezpieczającą stopę procentową. Szczegółowe informacje o tej transakcji zostały przedstawione w nocie 26 niniejszego sprawozdania finansowego.

W roku 2018 wszystkie kredyty zawarte z mBank S.A. zostały w całości spłacone.

26. INSTRUMENTY POCHODNE

Emitent posiada otwarte transakcje, które zawarł jako zabezpieczenie zmiennych stóp procentowych długoterminowego kredytu inwestycyjnego. Pozwoliło to zamienić zmienne stopy procentowe na stałe stopy procentowe. Ponadto dzięki tej transakcji możliwym jest skorzystanie z efektu ujemnej wartości stopy EURIBOR 1 M, która służy do wyliczenia kosztów finansowych tego kredytu.

Transakcja Nierzeczywistej Zamiany Stóp Procentowych została wprowadzona do ksiąg rachunkowych na dzień 31.12.2018 roku w wartości godziwej według wyceny przygotowanej przez bank PKO BP. Kwota wyjściowa stanowiąca podstawę obliczenia przyszłych płatności to 15,1 mln EUR, która obniża się w miarę dokonywania spłaty rat kredytu inwestycyjnego zaciągniętych w celach akwizycyjnych.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku PBKM S.A. posiadała następujące instrumenty pochodne:

Lp	Data zawarcia transakcji	Zapadalność	Instrument	Nominał w EUR	Wycena w EUR	Wycena w PLN
1	27-09-2018	01-04-2021	IRS	(3 772 139,55)	(18 501,04)	(79 554,47)
2	27-09-2018	01-04-2020	IRS	(11 316 418,68)	(36 934,15)	(158 816,84)
Łączna wartość wyceny na transakcjach pochodnych				(15 088 558,23)	(55 435,19)	(238 371,31)

27. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania handlowe przedstawia poniższa tabela:

Zobowiązania handlowe	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe		
- do 12 miesięcy	6 798 359,22	3 580 339,57
- powyżej 12 miesięcy	-	21 538,55
Razem	6 798 359,22	3 601 878,12

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Wycena IRS	238 371,31	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 331 047,42	878 116,44
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 071 771,12	784 042,80
Rozrachunki z pracownikami	-	18 800,67
Zobowiązania z tyt. earn-out	693 288,00	-
Pozostałe zobowiązania	19 341,35	6 000,00
Razem	3 353 819,20	1 686 959,91

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych:

Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	31.12.2018	31.12.2017
Podatek dochodowy	-	840 601,00
Razem	0,00	840 601,00

28. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz w okresach porównywalnych struktura przychodów przyszłych okresów przedstawiała się następująco:

Długoterminowe przychody przyszłych okresów	31.12.2018	31.12.2017
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	23 033 369,10	21 591 233,43
Przychody przyszłych okresów B2B	2 990 457,45	2 325 103,01
Dotacje	1 760 187,61	2 693 330,91
Razem	27 784 014,16	26 609 667,35

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	31.12.2018	31.12.2017
Przychody z przedpłaconych umów konsumenckich	2 925 234,40	2 630 459,35
Przychody przyszłych okresów B2B	367 954,99	1 369 796,62
Dotacje	1 675 783,24	584 802,80
Razem	4 968 972,63	4 585 058,77

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane od klientów przedpłaty na poczet usługi przechowywania za okres 5, 10, 18 lat, które rozpoznawane są jako przychód proporcjonalnie w okresie, którego dotyczą. Ponadto w tej kategorii znajdują się przychody otrzymane od klientów na poczet terapii komórkami macierzystymi w kwocie 162,5 tys. zł.

W pozycji dotacje, prezentowane są dotacje udzielone przez fundusze europejskie na prace badawczo-rozwojowe prowadzone przez spółki Grupy.

29. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższa tabela przedstawia objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017:

Bilansowa zmiana stanu należności	(8 270 325,31)	(953 025,98)
Dywidenda	-	461 960,19
Kredyty	490 126,00	(459 572,53)
Pokrycie straty	-	(122 293,12)
Zmiana stanu w cash flow	(7 780 199,31)	(1 072 931,44)

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 417 741,86	415 717,87
Zmiana stanu rozrachunków z tyt. leasingu	(1 902 177,51)	206 388,17
Zmiana stanu w cash flow	4 515 564,35	622 106,04

Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(11 349 232,00)	(15 837 923,98)
Dotacje otrzymane	(2 015 873,73)	(1 560 000,00)
Podwyższenie kapitału zakładowego	927 137,96	-
MSSF15/MSSF9	(3 089 222,58)	-
Zmiana stanu w cash flow	(15 527 190,35)	(17 397 923,98)

30. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Spółka posiada szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze. Najistotniejsze, z których wynikały następujące zobowiązania pozabilansowe do dokonania przyszłych płatności przedstawiono w poniższej tabeli:

[tys. zł]	31.12.2018	31.12.2017
Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów najmu powierzchni	11 433	9 237
W okresie do 1 roku	1 321	1 085
W okresie od 1 roku do 5 lat	6 080	5 895
Powyżej 5 lat	4 032	2 257
Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów najmu samochodów	5	61
W okresie do 1 roku	5	61
W okresie od 1 roku do 5 lat	-	-

W związku z rozbudową laboratorium w Warszawie przy ul. Działkowej Spółka podpisała aneks do umowy na wynajem dodatkowych pomieszczeń biurowych i magazynowych.

31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLÓWE

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka wystawiła weksle o łącznej wartości 28,2 mln zł. Są one powiązane z umowami leasingowymi, umowami przyznającymi dotacje/dofinansowanie do projektów współfinansowanych środkami z Unii Europejskiej, Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. W IV kwartale 2018 roku Spółka wystawiła weksle z tytułu zawartej umowy leasingowej z PKO Leasing.

10 września 2018 roku pomiędzy Emitentem a PKO Bank Polski S.A. oraz wskazanymi spółkami zależnymi od Emitenta w charakterze poręczycieli zawarta została umowa kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego obrotowego do łącznej kwoty stanowiącej równowartość do 75 mln zł. Zabezpieczenia spłaty ww. kredytów obejmują w szczególności, zastaw na wszystkich akcjach Stemlab należących do Emitenta, poręczenie każdego z Poręczycieli do kwoty 150% łącznej kwoty finansowania udzielone na okres do końca 2026 roku oraz zastawy rejestrowe i finansowe ustanowione na rachunkach bankowych Spółki.

Umowa przewiduje konieczność wypełniania przez Grupę Kapitałową Emitenta określonych kowenantów finansowych odnoszących się do wskazanych rodzajowo wskaźników finansowych w szczególności nie przekroczenia wskaźnika zadłużenia do raportowanej EBITDA w wysokości 3,5x, czy też zobowiązanie do

ograniczenia wypłaty dywidendy do 20% zysku netto, jak również utrzymania wskaźnika DSCR na poziomie nie niższym niż 1,2.

W trakcie 2018 roku Spółka udzieliła gwarancji na najem biura spółce Kite Duo Sp. z o.o. z terminem ważności do 16.01.2019 roku, a także gwarancji na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej związanej z przeprowadzoną loterią do dnia 04.10.2019 roku.

32. INSTRUMENTY FINANSOWE

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI” ang. Solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Instrumenty dłużne z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wycenione są w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite. Instrumenty, które nie spełniają wyceny według zamortyzowanego kosztu ani wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Poniżej została zaprezentowana struktura Instrumentów Finansowych w podziale na wyżej wspomniane kategorie instrumentów:

Aktywa finansowe	Zamortyzowany koszt	W cenie nabycia (MSR27)	Wartość godziwa rozliczana przez:		Razem
			Wynik	Pozostałe dochody całkowite	
Należności handlowe	16.870.704,26		-	-	16.870.704,26
Wartość brutto	17.805.476,18		-	-	17.805.476,18
Odpisy aktualizujące	(934.771,92)		-	-	(934.771,92)
Należność krótkoterminowe inne	813.854,28		-	-	813.854,28
Pożyczki udzielone	883.779,80		-	-	883.779,80
Wartość brutto	1.714.533,26		-	-	1.714.533,26
Odpisy aktualizujące	(830.753,46)		-	-	(830.753,46)
Środki pieniężne	4.938.212,53		-	-	4.938.212,53
Udziały w innych jednostkach		118.563.578,66	7.890.712,49	1.312.655,93	127.766.947,08

Zobowiązania finansowe	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez:		Razem
		Wynik	Pozostałe dochody całkowite	
Kredyty bankowe	89 804 803,72	-	-	89 804 803,72
Zobowiązania handlowe	6 798 359,22	-	-	6 798 359,22
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	5 100 891,37	-	-	5 100 891,37

	Wycena w zamortyzowanym koszcie			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość brutto	1 697 634,08	15 661 678,25	2 974 551,39	20 333 863,72
Należności handlowe	-	15 661 678,25	2 143 797,93	17 805 476,18
Należność krótkoterminowe inne	813 854,28	-	-	813 854,28
Pożyczki udzielone	883 779,80	-	830 753,46	1 714 533,26
Udziały w innych jednostkach	-	-	-	0,00
Odписy aktualizujące (MSSF 9)	-	(237 858,91)	(1 527 666,47)	(1 765 525,38)
Należności handlowe	-	(237 858,91)	(696 913,01)	(934 771,92)
Należność krótkoterminowe inne	-	-	-	0,00
Pożyczki udzielone	-	-	(830 753,46)	(830 753,46)
Udziały w innych jednostkach	-	-	-	0,00
Wartość bilansowa (MSSF 9)	1 697 634,08	15 423 819,34	1 446 884,92	18 568 338,34

Klasyfikacja aktywów finansowych nie zmieniła się ze względu na wejście w życie MSSF 9.

33. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

33.1. Polityka zarządzania ryzykiem

Spółka narażona jest na szereg zagrożeń mających źródła zarówno w sytuacji makroekonomicznej w krajach, w których Spółka działa, jak i mikroekonomicznej w poszczególnych przedsiębiorstwach. Głównymi czynnikami zewnętrznymi mogącymi wywierać negatywny wpływ na wynik Spółki są wahania kursów walut obcych względem złotego oraz zmiany rynkowych stóp procentowych. Pośrednio na wynik finansowy wpływają także: wzrost PKB, liczba urodzeń oraz poziom inflacji.

W celu ograniczenia możliwości wystąpienia niebezpiecznych dla działalności Spółki czynników, prowadzona jest jednolitą polityka zarządzania ryzykiem finansowym oraz stały monitoring obszarów ryzyka, wykorzystując dostępne strategie i mechanizmy w celu zminimalizowania ujemnych efektów zmienności rynku i zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Polityka i strategia zarządzania ryzykiem monitorowana jest przez Zarząd jednostki oraz odpowiednie komórki merytoryczne.

33.2. Ryzyko stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą niekorzystnie oddziaływać na wynik finansowy Spółki. Spółka jest narażona na ryzyko zmiany tego z powodu możliwej zmiany wartości odsetek naliczonych od kredytów udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe opartych na zmiennej stopie procentowej.

Spółka po raz pierwszy zastosowała rachunkowość zabezpieczeń w 2018. Emitent posiada otwarte transakcje, które zawarł jako zabezpieczenie zmiennych stóp procentowych długoterminowego kredytu inwestycyjnego. Pozwoliło to zamienić zmienne stopy procentowe na stałe stopy procentowe. Ponadto dzięki tej transakcji możliwym jest skorzystanie z efektu ujemnej wartości stopy EURIBOR 1 M, która służy do wyliczania kosztów finansowych tego kredytu. Szczegóły opisane są w nocie nr 26.

Spółka mierzy ekspozycję na ten czynnik ryzyka zestawiając sumę kwot wynikających ze wszystkich instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmianę stopy procentowej. Dodatkowo jednostka prowadzi ewidencję dotyczącą planowanego zadłużenia w ciągu przyszłych 12 miesięcy natomiast dla instrumentów długoterminowych na okres ich obowiązywania.

Celem ograniczenia ryzyka jest niwelacja poniesienia większych kosztów z tytułu zawartych zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej.

Spółka analizowała wrażliwość stóp procentowych. Dla celów analizy brane były pod uwagę rzeczywiste stopy procentowe stosowane dla zaciągniętych kredytów i pożyczek, uwzględniając ich zmiany od dnia ich wprowadzenia. Spółka badała wpływ zmian stóp procentowych na rachunek zysków i strat. Bazując na wynikach przeprowadzonych symulacji, 10 pkt bazowych zmiany stóp procentowych w górę / dół mogłyby obniżyć / zwiększyć wynik netto Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku maksymalnie o 23 tys. zł., a na dzień 31 grudnia 2017 roku maksymalnie o 16 tys. zł.

Stopień wrażliwości Spółki na wzrost/spadek oprocentowania w poszczególnych okresach przedstawia poniższa tabela:

[tys. zł]	31.12.2018	Wpływ zmiany wysokości oprocentowania na zysk netto
Zobowiązania z tyt. kredytów	89 805	+/- 18
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	5 101	+/- 5

[tys. zł]	31.12.2017	Wpływ zmiany wysokości oprocentowania na zysk netto
Zobowiązania z tyt. kredytów	16 133	+/- 13
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3 259	+/- 3

Ze względu na fakt, iż pożyczki wewnątrzgrupowe udzielone zostały ze stałą stopą procentową, ryzyko zmiany stopy procentowej nie występuje.

33.3. Ryzyko walutowe

Walutami operacyjnymi jednostek zależnych mających siedzibę poza granicami Polski są waluty obowiązujące w krajach, w których podmioty te prowadzą działalność. W związku z tym wartość aktywów danej spółki jak również jej wynik jest przeliczany na polskie złote, a zatem na ich wartość prezentowaną w sprawozdaniu mają wpływ kursy walut obcych względem polskiego złotego, co może mieć wpływ na zmianę ich wartości.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, ani nie korzysta z kontraktów walutowych typu forward.

Ze względu na fakt, że jednostka nie posiada znaczących nierozliczonych pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych, zdaniem Zarządu jednostki ryzyko walutowe jest znikome.

33.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka może wynikać z:

- ryzyka kredytowego wynikającego z wiarygodności kredytowej instytucji finansowych (banków/brokerów),
- wiarygodności kredytowej klientów korporacyjnych, co jednak z uwagi na brak znacznej koncentracji ryzyka kredytowego i duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu nie wymaga stosowania specjalnych zabezpieczeń transakcji, poza monitoringiem kontrahentów pod kątem ich zdolności kredytowych.

W ocenie Spółki ryzyko dotyczące klientów nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynku, na którym działa.

W rozliczaniu z kontrahentami preferuje się płatności przelewem, kartą kredytową oraz przedpłaty. Decyzje dotyczące udzielenia kredytu podejmuje się biorąc pod uwagę wynik badania wypłacalności, wartość kontraktu, termin płatności oraz prognozowane saldo należności.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych i instrumentów pochodnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe. Spółka współpracuje między innymi z mBank, Pekao S.A., BZ WBK, Santander Bank.

Ze względu na fakt, iż Spółka posiada kontrolę nad spółkami zależnymi w ocenie Zarządu Spółki ryzyko kredytowe z tymi podmiotami jest znikome.

33.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Spółka zabezpiecza płynność poprzez wykorzystanie limitów kredytowych oraz dat zapadalności depozytów, monitorując na bieżąco płynność na podstawie aktualizowanych co miesiąc prognoz wykonania przepływów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2018 wielkość niewykorzystanych linii kredytowych wynosiła 4,5 mln zł.

Spółka monitoruje płynność finansową bazując na kalkulacji stopy zadłużenia oraz wskaźnika bieżącej płynności.

Stopa zadłużenia jest obliczana jako iloraz zobowiązań ogółem oraz sumy pasywów.

[tys. zł]	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania ogółem	165 875	81 574
Suma pasywów	283 368	183 649
Stopa zadłużenia	59%	44%

Stopa zadłużenia w roku 2018 wzrosła o 15 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźnik bieżącej płynności kalkulowany jest jako iloraz aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych.

[tys. zł]	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa obrotowe	40 784	39 539
Zobowiązania krótkoterminowe	25 756	11 500
Wskaźnik bieżącej płynności	1,58	3,44

Wskaźnik ten spadł dwukrotnie w porównaniu do roku ubiegłego.

Dodatkowo Spółka prognozuje przyszłe przepływy z tytułu zobowiązań handlowych. Prognoza uwzględnia zobowiązania istniejące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

2018 [tys. zł]	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do jednego roku	Powyżej jednego roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 142	362	263	32
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	104	190	777	4 029
Kredyty i pożyczki	235	457	14 912	74 201
Razem	6 481	1 009	15 953	78 262

2017 [tys. zł]	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do jednego roku	Powyżej jednego roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 121	199	259	22
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	71	128	585	2 475
Kredyty i pożyczki	792	2 375	2 204	10 763
Razem	3 984	2 702	3 048	13 260

Kwoty zaprezentowane w tabeli powyżej są przedstawione w wartościach brutto (niezdyskontowanych). Wartość godziwa zobowiązań nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Zobowiązania z tyt. leasingu oraz kredytów uwzględniają również ewentualne przyszłe zobowiązania odsetkowe.

33.6. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest zapewnienie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, przy jednoczesnym zwiększaniu wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Przyjmuje się, że Spółka może wpływać na wzrost wysokości kapitału poprzez bieżące starania dla uzyskania dobrego wyniku finansowego, w spółkach akcyjnych poprzez regulowanie wysokości wypłacanej akcjonariuszom dywidendy oraz poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych, a w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością poprzez wysokość wypłacanej dywidendy oraz przez podwyższenie kapitału zakładowego w drodze ustanowienia nowych udziałów lub podwyższenie wartości nominalnej istniejących.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31.12.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	89 804 803,72	16 133 385,32
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	5 100 891,37	3 258 761,58
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	9 080 407,30	8 604 157,81
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	(5 821 992,33)	(15 158 677,12)
Zadłużenie netto	98 164 110,06	12 837 627,59
Kapitał własny	117 492 117,72	102 074 704,72
do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań		
Kapitał i zadłużenie netto	215 656 227,78	114 912 332,31
Wskaźnik dźwigni	45,5%	11,2%

Wzrost wskaźnika dźwigni w 2018 roku o 34 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego wynika głównie z otrzymanych kredytów i pożyczek oraz podwyższenia kapitału podstawowego Spółki w związku z emisją akcji serii K.

34. PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI

W dniu 15 lutego 2016 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę w m.in. w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz emisji warrantów subskrypcyjnych, zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 118.370,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 236.741 akcji. W ramach

ww. programu wyemitowanych zostanie 236.741 warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii K, stanowiących 5% obecnego kapitału zakładowego Spółki. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. Objęcie i wydanie Warrantów odbywać się będzie w 4 transzach, po jednej transzy za każdy zakończony rok obrotowy tj. za lata obrotowe 2016-2019. W skład każdej transzy będzie wchodziło 38.826 sztuk warrantów. Warranty nie przyznane lub nie objęte za dany rok obrotowy w danej transzy (bez względu na przyczynę) będą przechodzić do puli rezerwowej. Pula rezerwowa wynosi 81.437 sztuk warrantów. W skład puli rezerwowej będą wchodzić także warranty nie przyznane lub nie objęte w danej transzy (bez względu na przyczynę). Prawo wstępnego alokowania i przyznawania Warrantów znajdujących się w puli rezerwowej przysługuje wyłącznie Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie wskazanej powyżej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 15 lutego 2016 r. w dniu 11 marca 2016 r. wskazała Panów Jakuba Barana, Tomasza Barana oraz trzy osoby uznane za kluczowe dla działalności Grupy Kapitałowej, jako osoby uprawnione do udziału w nowym programie motywacyjnym.

Z dniem 20 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o przyłączeniu do programu dwóch kolejnych osób, Marcina Radziszewskiego oraz jednej osoby uznanej za kluczową dla działalności Grupy Kapitałowej. Osobom tym alokowano warranty subskrypcyjne z puli rezerwowej.

Szczegółowe informacje nt. alokacji poszczególnych warrantów na rzecz osób uprawnionych zostały zamieszczone w punkcie 21.3 *Wykaz akcji i uprawnień w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących* powyżej.

Program motywacyjny został wprowadzony na okres 4 lat obrotowych Spółki, począwszy od 2016 roku, tj. 2016, 2017, 2018, 2019. Zgodnie z Uchwałą o Programie Warranty mają zostać uruchomione w czterech transzach.

Osobom uprawnionym zostanie zaoferowane łącznie maksymalnie 236.741 warrantów. Zgodnie z uchwałą o Programie warranty mają zostać uruchomione w czterech transzach w następujących datach:

- Za rok obrotowy 2016 – 38.826
- Za rok obrotowy 2017 – 38.826
- Za rok obrotowy 2018 – 38.826
- Za rok obrotowy 2019 – 38.826

Dodatkowo istnieje pula rezerwowa, przyznawana przez Radę Nadzorczą, która wynosi 76.936 sztuk warrantów.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia następujących warunków:

- osiągnięcie założonego wskaźnika EPS,
- osiągnięcie założonego poziomu EBIDTA,
- pozostawanie w stosunku zatrudnienia w trakcie trwania Programu.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok obrotowy następuje w przypadku:

- śmierci Osoby Uprawnionej, lub
- rozwiązania lub wypowiedzenia umowy o pracę lub innej umowy, na podstawie której Osoba Uprawniona wykonuje obowiązki lub świadczy usługi na rzecz Grupy Kapitałowej, w szczególności z powodu jej niewykonywania lub niewłaściwego wykonywania lub podejmowania przez Osobę Uprawnioną działań sprzecznych z interesem Grupy Kapitałowej, lub
- złożenia przez Osobę Uprawnioną rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej, lub
- odwołania Osoby Uprawnionej z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej, lub

- wygaśnięcia mandatu Osoby Uprawnionej, jako członek Zarządu Spółki albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej i niepowołania jej ponownie do Zarządu albo organu zarządzającego w podmiocie z Grupy Kapitałowej, lub

dana Osoba Uprawniona z dniem śmierci lub odpowiednio z dniem rozwiązania, wypowiedzenia umowy, wygaśnięcia mandatu, złożenia rezygnacji lub odwołania, traci prawo uczestnictwa w Programie i zostaje skreślona z listy Osób Uprawnionych; skreślenia danej Osoby Uprawnionej z listy Osób Uprawnionych dokonuje niezwłocznie Rada Nadzorcza. Z dniem utraty prawa uczestnictwa w Programie, wygasa prawo danej osoby do objęcia Warrantów, a Warranty wstępnie alokowane i nienabyte przez tę osobę przechodzą do Puli Rezerwowej. Warranty nabyte przez daną Osobę Uprawnioną przed dniem utraty prawa do uczestnictwa w Programie pozostają w mocy.

Do wyceny użyto modelu opartego na metodzie Monte-Carlo. Za moment rozpoczęcia Programu przyjęto datę 29 kwietnia 2016 roku – dzień debiutu giełdowego Spółki. Za okresy nabywania uprawnień kolejnych transz przyjęto odpowiednio 31 sierpnia 2017 roku, 31 sierpnia 2018 roku, 31 sierpnia 2019 roku, 31 sierpnia 2020 roku.

Za cenę wejściową akcji do modelu wyceny przyjęto kurs akcji spółki w ofercie publicznej - 47 zł/akcja. Cenę wykonania przyjęto w takiej samej wartości jak cenę wejściową - 47 zł/akcja. Jako średni okres trwania życia opcji przyjęto 5,14 roku. Przyjęto założenie, że wypłata dywidendy nie nastąpi w okresie trwania Programu. Ze względu na brak danych historycznych o notowaniach Spółki oczekiwana zmienność akcji PBKM S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji spółki Biomed Lublin S.A. w okresie od 27 stycznia 2012 roku do 27 kwietnia 2016 roku - na poziomie 55%.

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość godziwa Programu na datę przyznania wynosi 3.154 tys. zł.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu jednostka dominująca ujęła w ciężar kosztów IV kwartałów 2018 kwotę 676 tys. zł.

W lipcu 2017 roku wyemitowana została pierwsza transza warrantów subskrypcyjnych – Rada Nadzorcza PBKM S.A. przyznała 29.122 warrantów, co stanowi 75% możliwych do przyznania warrantów w I transzy.

W związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych w ramach realizacji I transzy Programu Motywacyjnego w III kwartale 2018 Prezes Zarządu Jakub Baran objął akcje serii K w ilości 13 317 sztuk, zaś Członek Zarządu Tomasz Baran objął 10 654 sztuk. Pozostałe 4 263 sztuk akcji serii K zostały objęte przez kluczowych pracowników Grupy. W dniu 26 października 2018 roku miało miejsce zapisanie na rachunkach papierów wartościowych 28.234 akcji serii K, w związku z tym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji objętych na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego tj. o kwotę 14.117,00 zł poprzez emisję 28.234 akcji serii K o wartości nominalnej 0,50 zł jedna akcja wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lutego 2016 roku.

Po zapisaniu akcji Emitenta na rachunkach papierów wartościowych inwestorów kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2.381.527,00 zł i dzieli się na 4.763.054 akcji, z których przysługuje prawo do 4.763.054 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

28 stycznia 2019 roku Prezes Zarządu Jakub Baran oraz Członek Zarządu Tomasz Baran objęli warianty subskrypcyjne z puli rezerwowej za rok 2017 uprawniające do obejmowania akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki.

35. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WALUTOWYCH

Waluta	31.12.2018	31.12.2017
Do bilansu:		
1 EUR	4,3000	4,1709
100 HUF	1,3394	1,3449
1 RON	0,9229	0,8953
1 TRY	0,7108	0,9235
1 CHF	3,8166	3,5672

Waluta	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Do RZiS:		
1 EUR	4,2669	4,2447
100 HUF	1,3339	1,3723
1 RON	0,9165	0,9282
1 TRY	0,7676	1,0295
1 CHF	3,7081	3,8087

36. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenie wypłacone	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd	1 796,7	1 829,10
Rada Nadzorcza	146,5	399,40
Razem	1 943,2	2 228,50

37. INFORMACJA O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Zarówno w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, jak i w roku ubiegłym Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

38. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BRUTTO BIEGŁEGO REWIDENTA

Łączna kwota netto wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Polskiego Banku Komórek Macierzystych S.A. za rok 2018 wyniosła 280 tys. zł, zaś 185 tys. zł za rok 2017. Natomiast kwota wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi doradztwa księgowego w zakresie oceny modelu ujmowania przychodów wyniosła w roku ubiegłym 152 tys. zł.

39. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W omawianym okresie nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

40. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej. W roku obrotowym 2018, jak również w roku 2017 Spółka zawierała transakcje z jednostkami powiązanymi na warunkach rynkowych.

	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	2 378 891,10	443 870,07
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	561 414,46	241 458,06
Pożyczki udzielone	883 779,80	6 914 465,46
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	883 779,80	6 914 465,46
Pożyczki otrzymane	19 754 795,22	5 056 983,44
Udziały i akcje	118 563 578,66	38 534 968,52

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży	3 892 066,42	2 923 161,49
Zużycie materiałów i energii	2 735 401,03	2 388 744,03
Przychody finansowe	99 724,39	1 939 708,57
Koszty finansowe	3 062 878,42	192 334,88

41. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W dniu 11 stycznia 2019 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją nowych akcji serii L zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 listopada 2018 roku. Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o 459.364 zł poprzez emisję 918.728 akcji. Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.840.891 zł i dzieli się na 5.681.782 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda, z których przysługuje prawo do 5.681.782 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 25 stycznia 2019 roku spółka zależna Sevibe Cells S.L. zawarła umowę z dotychczasowymi Akcjonariuszami spółki IVI Cordon S.A. na podstawie, której sprzedano na rzecz Sevibe Cells S.L. 57.190 akcji w spółce IVI Cordon S.A. z siedzibą w Madrycie, stanowiących 95% kapitału zakładowego oraz głosów. Łączna wartość transakcji wyniosła 1,705 mln EUR, na którą złożyły się cena zapłaty za Akcje i przejęcie pożyczki udzielonej IVI Cordon. Płatność ceny jak również przeniesienie własności Akcji nastąpiły w dniu zawarcia Umowy. Łączna wartość ceny sprzedaży oraz Pożyczki stanowi równowartość ok. 7,3 mln zł. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Grupy Kapitałowej Emitenta obejmujących niezabezpieczoną pożyczkę celową udzieloną przez Emitenta Sevibe Cells S.L. na warunkach rynkowych. Wraz z Umową zawarta została pomiędzy IVI Cordon a Equipo IVI wieloletnia umowa dotycząca w szczególności uzgodnienia wyłączności w zakresie świadczenia usług bankowania komórek macierzystych z wykorzystaniem sieci klinik należącej do Equipo IVI na rynku hiszpańskim. Umowa ta została zawarta na standardowych dla tego rodzaju umów warunkach.

W dniu 21 lutego 2019 roku pomiędzy Emitentem a Esperite N.V. z siedzibą w Holandii zawarty został list intencyjny, zgodnie z którym Spółka otrzymała na okres od dnia zawarcia listu intencyjnego do dnia 30 czerwca 2019 roku wyłączność na prowadzenie negocjacji w przedmiocie zakupu przez Spółkę aktywów/zobowiązań związanych z działalnością dotyczącą przetwarzania i/lub przechowywania preparatów komórek macierzystych i/lub zakupu akcji w wybranych spółkach zależnych Esperite, w szczególności Cryo-Save AG z siedzibą

w Szwajcarii. Strony ustaliły, że cena zostanie skalkulowana jako kwota 10.000.000 EUR, pomniejszona o zobowiązania, w szczególności zadłużenie wybranych spółek zależnych Esperite (jeżeli Potencjalna Transakcja będzie zawierać sprzedaż akcji) oraz inne zobowiązania związane z aktywami lub akcjami. Ostateczna wysokość ceny uzależniona jest m.in. od wyników procesu due diligence przeprowadzonego przez Emitenta oraz ostatecznego brzmienia dokumentacji transakcyjnej, jak również szeregu innych czynników określonych w liście intencyjnym. Na dzień dzisiejszy Spółka nie posiada pełnej wiedzy nt. wysokości zobowiązań podmiotów, które mają być przedmiotem Potencjalnej Transakcji, ani ich sytuacji finansowej. Informacje w tym zakresie przynieść mają procesy due diligence, niemniej jednak informacje znajdujące się w domenie publicznej wskazują na skomplikowaną sytuację finansową Cryo-Save.

Jednocześnie Emitent zawarł z Cryo-Save umowę (Back-Up Agreement) dotyczącą przekazania Emitentowi przechowywania preparatów komórek macierzystych. Zobowiązanie Emitenta wchodzi w życie m.in. pod warunkiem uzyskania przez Emitenta zgód wymaganych przepisami prawa. Umowa została zawarta na okres 5 lat z możliwością jej przedłużenia za obopólną zgodą stron.

Ponadto pomiędzy Emitentem jako pożyczkodawcą a Cryo-Save jako pożyczkobiorcą została zawarta umowa pożyczki kwoty 800.000 EUR na warunkach rynkowych. Wypłata pełnej kwoty pożyczki uzależniona jest od spełnienia warunków wiążących się z wykonaniem postanowień Back-Up Agreement oraz ustanowieniem uzgodnionych przez strony umowy pożyczki zabezpieczeń. Pożyczka została udzielona na okres 6 miesięcy jednak nie dłużej niż do dnia 21 sierpnia 2019 roku.